

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ő.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BANKACILIK DÜZENLEME VE
DENETLEME KURUMU İÇİN
HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM
RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA

ve

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş YÖNETİM KURULU'NA

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Çağdaş Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara göre düzenlenmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım ve özkaynak değişim tablolarını 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğinin 26'ncı maddesi gereği denetlenmiş bulunmaktadır.

Denetim çalışmalarımız Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak gerçekleştirilmiş olup hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile ilgili gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermektedir.

24 Şubat 2011 tarih ve 27856 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik değişikliğinin 26'ncı maddesinin 2. fıkrası gereğince Ek 1'de sunulan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğinin 24'üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, söz konusu finansal tablolar ve finansal bilgi içeren istatistiki veriler ile şirket kayıtlarının tutarlı olduğu tespit edilmiştir.

Şirket hakkında bu raporda idari yükümlülükler uygunluk açısından verilen bilgiler yukarıda değinilen BDDK'nın yönetmeliği gereği ek analiz amacıyla sunulmuş olup denetlenmiş finansal tabloların bir parçası değildir. Söz konusu ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Yapılan denetimimiz bir bütün olarak sunulan finansal tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor, sadece Şirket yönetiminin ve BDDK'nın bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışındaki üçüncü şahıslar tarafından kullanılması uygun değildir.

İstanbul, 13 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Saim Üstündağ
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
I. GENEL BİLGİLER	1-2
II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ	3
III. MUHASEBE KAYITLARI	3
IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4-6
V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER	6
VI. YÖNTEM	7-8
VII. ÖNERİLER	8
VIII. FİNANSAL TABLOLAR	

EK 1: BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU, FİNANSAL TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

I. GENEL BİLGİLER

Şirket Ünvanı: ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/
310673/258255

Vergi Sicil Numarası: Zincirlikuyu V.D. / 217 000 5451
Kuruluş Tarihi
İzin Tarihi: 28.01.1994
Tescil Tarihi: 31.01.1994

Sermaye: 20.000.000 TL
Adres: Büyükdere Cd. Stad Han, No: 85, K: 5
Mecidiyeköy-Şişli /İSTANBUL

Telefon Numarası: 0 212 217 71 71
Faks Numarası: 0 212 217 02 48
İnternet Adresi: www.cagdasfactoring.com.tr

Ortaklık Yapısı:

Ortak	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezzgil	80,74	16.148.000
Metin Barokas	9,00	1.800.000
Nadya Gülmezzgil	1,20	240.000
Cevdet Aksu	0,03	6.000
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6.000
Melisa Gülmezzgil Bağ	9,00	1.800.000
Sermaye Toplamı	100	20.000.000

	<u>Üst Düzey Yöneticiler</u>	<u>Unvan</u>	<u>İmza Yetkisi</u>
1	Dikran Gülmezzgil	Yönetim Kurulu Başkanı	Münferit 1.Derece
2	Cevdet Aksu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Müştereken 2.Derece
3	Metin Barokas	Yönetim Kurulu Üyesi	Müştereken 1.Derece
4	Mehmet Cevdet Giritli	Yönetim Kurulu Üyesi	
5	Melissa Gülmezzgil Bağ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	Müştereken 1.Derece
6	Kemal Uludağ	Genel Müdür Yardımcısı	Müştereken 2.Derece

Personel Sayısı: 77 kişi (2010: 71 kişi)

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

I. GENEL BİLGİLER (devamı)

Yasal Denetçiler:

Ünvan

Ad – Soyad

Kanuni Denetçi

:

Musa Batur-Gülperi Gürciyan

Şube ve temsilcilikler ile ilgili bilgiler:

Şubeler

:

Temsilcilikler:

Merter Temsilciliği

Adres

Merter Tekstil Merkezi Fatih Cad. No:15/13
Merter Güngören

Telefon Numarası

0(212) 5041880

Faks Numarası

0(212) 2170745

Yönetici

ERHAN TUNÇSES

Açılış Tarihi

12.12.2011

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Bulunmamaktadır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tablolarına ilişkin sunulan bağımsız denetim görüşü aşağıda VIII. Bölüm Ek 1'de sunulmaktadır.

Şirket'in finansal tabloları ile ilgili gerçekleştirilen denetim çalışmaları BDDK tarafından yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Denetim, finansal tablolardaki tutarlara ve açıklamalara baz olan kanıtların, örnekleme yöntemiyle incelenmesini içerir.

Bu kapsamda, aşağıda "İdari Yükümlülükler" bölümünde verilen açıklamalar yapılan örneklemeler çerçevesinde değerlendirilmeli, Şirket'in bütün işlem ve bakiyeleriyle ilgili açıklamalar ve değerlendirmeler olarak nitelendirilmemelidir.

III. MUHASEBE KAYITLARI

1. Yıllık Hesap ve Kayıtların Muhasebe İlkelerine Uygunluğu

Şirket'in Ek 1'de sunulmuş finansal tabloları 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket kayıtları, Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

2. Finansal Tablolara İlişkin Açıklamalar

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tabloları ile finansal tablolara ilişkin notlar aşağıda VIII. Bölüm'de sunulmaktadır.

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Şirketçe Tesis Edilen İşlemlerin Finansal Kiralama Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve İlgili Diğer Mevzuata Uygunluğu

Yapılan örneklemeler neticesinde, Şirket'in işlemlerinin Finansal Kiralama Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygun olmadığıyla ilgili önemli bir istisnai husus bulunmamıştır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

- b) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Tarafından Periyodik Olarak İstenen Finansal Tabloların Şirket Kayıtlarına Uygunluğu

Ek 1'de sunulan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğinin 24' üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, söz konusu finansal tablolar ve finansal bilgi içeren istatistiki verilerin şirket kayıtlarıyla tutarlı olduğu tespit

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemine ait üçer aylık dönemler itibariyle hazırlayarak göndermiş olduğu finansal tablolardaki bilgilerin ilgili dönemlere ait mizanda yer alan bilgilerle sınırlı olmak üzere mutabakatı yapılmış ve bu mutabakat esnasında aritmetik doğruluk açısından yasal kayıtlara uygun olmayan önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

- c) Cari Dönemde Kamu Otoritelerine Yapılan Bildirimlerle İlgili Bilgiler ve Alınan İzinler

Şirket yönetiminden edindiğimiz bilgilere göre Şirket, 2011 yılı boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine göndermiş veya gerekli izinleri almıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde BDDK'ya göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

- d) Şirket Bünyesinde ve Varsa Şubelerindeki İç Kontrol Sistemleri

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik' e ve Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun olup olmadığının kontrolünü sağlamak amacıyla kurulmuş bir İç Kontrol birimi mevcuttur. Bu birim faaliyetler hakkında periyodik olarak yapılan denetimlerin sonuçlarını içeren raporlar hazırlamaktadır.

Genel olarak denetim çalışması sırasında iç denetim sistemine ilişkin olarak, denetim yöntemlerinin şekil, zamanlama ve kapsamını belirleyebilmek amacıyla yapılan çalışmalar, Şirket'in iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermek veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Ancak, finansal tabloların bütünü üzerinde, yapılan denetim çalışması sırasında, iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Finansal denetim kontrol güvence hizmetleri kapsamında, Deloitte Kurumsal Risk Hizmetleri Bölümü (Enterprise Risk Services), Şirket'te sınırlı bilgi teknolojileri incelemesi gerçekleştirmiştir. Bu sınırlı incelemenin amacı, yönetime ve finansal denetime, Şirket Bilgi Teknolojileri süreçlerindeki kontrollerin uygunluğu ve güvenilirliği konusunda bağımsız bir güvence sağlamaktır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

d) Şirket Bünyesinde ve Varsa Şubelerindeki İç Kontrol Sistemleri (devamı)

Çalışmamızda Şirket'in bilgi sistemleri incelenmiş, Bilgi Sistemleri profesyonelleri ile görüşmeler gerçekleştirilmiştir. Ulaşılan bulguların özeti aşağıdaki gibidir

Veri Merkezi ve Ağ Operasyonları

- Dış tedarikçilerden alınan hizmetlerin yönetim tarafından izlendiği ancak sözleşmelerde belirtilen hizmet seviyelerine ilişkin performans raporlarının alınmadığı gözlemlenmiştir.
- Hizmet seviyelerinin takibi için kullanılan kişiye bağlı bir izleme dışında bir uygulama ya da prosedür bulunmadığı görülmüştür.
- Kritik verilerin yedeklerinin alındığı medyaların ömürlerini doldurduğunda kurum tarafından takip edilecek imha sürecinin prosedürlerde resmi olarak dokümanite edilmediği gözlemlenmiştir.
- Şirket bünyesinde, olağanüstü durumlar için hazırlanmış, kurumun bilgisayar sistemleri dahil tüm kurumu kapsayan yazılı ve onaylanmış bir iş sürekliliği planı bulunmamaktadır.
- Bilgi sistemleri organizasyonu içerisinde özel bir yardım masası fonksiyonu bulunmamaktadır. Talepler mail ve telefon yolu ile Bilgi İşlem Sorumlusu – Osman Balcı'ya iletilmektedir.

Erişim Güvenliği

- Garantisoft firmasının Şirket'in üretim ortamına veritabanı seviyesinde erişimleri izlenememektedir.

Değişiklik Yönetimi

- İşletim sistemi yamalarının bir noktadan yönetilmesini sağlayacak WSUS (Windows Security Update Services) veya SMS (System Management Server) gibi araçların kullanılmadığı gözlemlenmiştir.
- Uygulama geliştirme, veritabanı yönetimi, sistem yazılımları ve işletim sistemi desteği konularında uygulanan formal bir değişiklik yönetim politikasının olmadığı gözlemlenmiştir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

e) Cari Döneme İlişkin Davalarla İlgili Bilgiler

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in avukatları tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ilave karşılık ayrılmasını gerektirecek bir durum olup olmadığı konusunda inceleme yapılmıştır. Ayrıca Şirket yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

f) Finansal Kiralama ve Faktoring İşlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmeliğin 23'üncü Maddesinde Belirtilen İşlem Sınırlarına Uygunluğu

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara göre faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunmamıştır.

V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Şirket 17 Ocak 2012 tarihli Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl karlarından 5.000.000 TL nakit temettü dağıtımına karar vermiştir.

17 Ekim 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Sayın Dikran Gülmezigil'in Şirket sermayesinin %21'ine tekabül eden hisse payını Sayın Metin Barokas'a, %9'una tekabül eden hisse payını Sayın Melissa Gülmezigil Bağ'a devretmesine karar verilmiştir. BDDK'dan gerekli izinlerin 30 Ocak 2012 tarihinde alınmasının ve 3 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararının ardından Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur:

Ortak	3 Şubat 2012	
	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezigil	58,54	11.708.000
Metin Barokas	30,00	6.000.000
Nadya Gülmezigil	1,20	240.000
Silva Balcıoğlu	1,20	240.000
Cevdet Aksu	0,03	6.000
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6.000
Melisa Gülmezigil Bağ	9,00	1.800.000
Sermaye Toplamı	100	20.000.000

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

VI. YÖNTEM

Denetimimiz, fiziki inceleme, gözlem, doğrulama, bilgi toplama, kayıt sisteminin yeniden izleme, yeniden hesaplama, belge incelemesi, analitik inceleme, örnekleme, sağlama, teyit alma tekniklerinden şirkete uygun olanlar kullanılarak önemlilik esasına göre gerçekleştirilmiştir. Denetim programımız dahilinde, risk değerlendirme teknikleri ve iç kontrol testlerimiz ayrıca bağımsız denetim çalışmalarımıza ilave edilmiştir.

Ana hatlarıyla yapılan çalışmalarımız sırasında uygulanan denetim ve inceleme ilke ve teknikleri aşağıda finansal tablo kalemleri itibarıyla verilmiştir.

Nakit Değerler ve Bankalar

Önemli banka bakiyeleri için mutabakat mektupları hazırlanıp ilgili bankalara gönderilmiştir. Alternatif denetim tekniği olarak banka bakiyeleri ekstrelerinden kontrol edilmiştir. Vadeli banka mevduat hesaplarının gelir reeskontları test edilmiştir. Ayrıca, dövizli bakiyelerin değerlemesi kontrol edilmiştir.

Factoring İşlemleri ve Takipteki Alacaklar:

Alacaklar için örnekleme usulüyle mutabakat mektupları gönderilmiş ve alacakların bilanço tarihi itibarıyla kredi değerliliği analiz edilmiştir. Ayrıca, takipteki alacakların ilgili mevzuata uygunluğu test edilmiştir.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar örnekleme yöntemiyle test edilmiştir. Döneme ait amortisman hesaplamaları kontrol edilmiştir.

Diğer Aktif ve Pasifler:

Bilanço tarihi itibarıyla hesapların içerikleri incelenerek Şirket'in faaliyetlerine uygunluğu kontrol edilmiş ve örnekleme yöntemiyle test edilmiştir.

Alınan Krediler:

Yurtiçi ve yurtdışı bankalardan alınan kredilere örnekleme yoluyla mutabakat mektupları gönderilmiştir. Alınan kredilerin vade sınıflamaları, faiz reeskontları ve yabancı para değerlemeleri kontrol edilmiştir.

Vergi

Şirket'in cari döneme ait vergi hesaplamaları örnekleme yöntemiyle incelenmiştir.

Özkaynaklar:

Özkaynaklar açılış bakiyelerinin geçen seneki kapanış bakiyeleri ile mutabakatı yapılmıştır. Özkaynaklar hareket tablosundaki giriş ve çıkış hareketleri, kar dağıtım tabloları ve diğer ilgili dokümanlardan kontrol edilmiştir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

VI. YÖNTEM (devamı)

Gelir Tablosu Hesapları

Önceki yıllarla karşılaştırması yapılarak analitik yöntemler kullanılarak esas faaliyet gelirleri, giderleri, kambiyo kar zararları hesapları test edilmiştir.

Özel karşılıklar hesabı ile diğer gelir ve giderler örnekleme yöntemi ile detaylı olarak test edilmiştir.

VII. ÖNERİLER

Sektörün genelinde uygulama birliği sağlanması açısından iç kontrol ve risk yönetimi prosedürleri için mevzuat oluşturulmasının faydalı olacağı kanaatindeyiz.

VIII. FİNANSAL TABLOLAR

EK 1: BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU, FİNANSAL TABLOLAR VE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ő.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Çağdaş Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

1. Çağdaş Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

2. Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e 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:

3. 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 uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Şartlı görüşün dayanağı:

- 31 Aralık 2011 itibarıyla Şirket'in, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"de takipteki alacaklar için belirtilen doksan günlük gecikme süresini aşmamakla birlikte tahsilatı için hukuki yollara başvurduğu 1.959 Bin TL tutarında faktoring alacağı bulunmaktadır. Şirket Yönetimi, müşterilerinin kredi değerliliğinde herhangi bir olumsuzluk bulunmadığı, hukuki takibin müşteriye değil, çeklerin keşidecisine yapıldığı ve bu rapor tarihi itibarıyla 1.959 Bin TL'lik alacağın 368 Bin TL'sinin tahsil edilmiş olması gerekçesiyle ekli finansal tablolarında bu alacaklar için herhangi bir karşılık öngörmemiştir. Eğer BDDK tarafından yayımlanan ilgili Tebliğ gereği bu alacaklar için karşılık ayrılmış olsaydı, Şirket'in vergi öncesi karı 1.528 Bin TL, vergi sonrası karı ise 1.223 Bin TL daha düşük olacaktı.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

- Görüşümüze göre, 4. paragrafta açıklanan hususun etkisi haricinde, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Çağdaş Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilemeyen hususlar:

- Not 2.6'da açıklandığı üzere, Şirket cari dönem finansal tablolarını düzenlerken duran varlıklarını gözden geçirmesi neticesinde geçmiş yıl finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.
- Dipnot 23'te açıklandığı üzere; 9 Nisan 2009 tarihinde BDDK Şirket'in faaliyet izninin iptal edilmesine karar vermiş, 27 Nisan 2010 tarihli yürütmelinin durdurulmasına ilişkin Danıştay Kararı dikkate alınarak, 8 Temmuz 2010 tarihinde şirketin faaliyet izninin iade edilmesine karar verilmiştir. Şirket ayrıca, 12 Aralık 2011 tarihinde BDDK'dan alınan izne istinaden Merter Temsilciliği'ni açmış bulunmaktadır. Bu rapor tarihi itibarıyla dava halen devam etmektedir.

Diğer husus:

- Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sonra eren yıla ait Not 2.6'da açıklanan yeniden düzenlemenin etkilerini içermeyen finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 11 Nisan 2011 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 13 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Saim Üstündağ
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Bilanço.....	1 - 2
Nazım Hesaplar.....	3
Gelir Tablosu.....	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9 - 54
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9 - 10
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	10 - 29
Not 3 Nakit Değerler.....	29
Not 4 Bankalar.....	29
Not 5 Faktoring Alacakları ve Borçları.....	30
Not 6 Takipteki Alacaklar.....	31
Not 7 Maddi Duran Varlıklar.....	32 - 33
Not 8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	34
Not 9 Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	35 - 37
Not 10 Diğer Aktifler.....	37
Not 11 Alınan Krediler.....	38
Not 12 Muhtelif Borçlar	38
Not 13 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....	39
Not 14 Borç ve Gider Karşılıkları.....	39 - 40
Not 15 Özkaynaklar.....	40 - 41
Not 16 Esas Faaliyet Gelirleri.....	42
Not 17 Esas Faaliyet Giderleri.....	42 - 43
Not 18 Diğer Faaliyet Gelirleri.....	43
Not 19 Finansman Giderleri.....	43
Not 20 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....	44
Not 21 Diğer Faaliyet Giderleri.....	44
Not 22 İlişkili Taraf Açıklamaları	44 - 45
Not 23 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler.....	46
Not 24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	47 - 53
Not 25 Finansal Araçlar.....	54
Not 26 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	54

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. BİLANÇOSU

AKTİF KALEMLER	BİN TL					
	Bağsuz Denetimden Geçmiş Cari Dönem			Bağsuz Denetimden Geçmiş Önceki Dönem		
	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	(Yeniden Düzenlemiş Not 2.6)
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
I. NAKİT DEĞERLER						
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KIZA YANSITILAN FV (Net)						
2.1 Alım Satım Ammeçli Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Ammeçli Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR						
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR						
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)						
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI						
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları	123.467	-	123.467	86.272	17.879	1.957
6.1.1 Yurt İçi	123.467	-	123.467	86.272	-	-
6.1.2 Yurt Dışı	128.174	-	128.174	89.018	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları	(4.707)	-	(4.707)	(2.746)	-	-
6.2.1 Yurt İçi	-	-	-	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
VI. FİNANSMAN KREDİLERİ						
6.1 Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-
6.2 Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-
6.3 Takstitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-
VI. KIRALAMA İŞLEMLERİ						
6.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	295	-	295	56	-	-
6.1.1 Finansal Kiralama Alacakları	7.133	-	7.133	8.665	13.198	13.198
6.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer	-	-	-	-	-	-
6.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
6.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
6.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR						
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları	7.133	-	7.133	8.665	13.198	13.198
7.1 Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
7.2 Özel Karşılıklar (-)	(6.838)	-	(6.838)	(8.609)	(13.198)	(13.198)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR						
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.3 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)						
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)						
XI. İŞTİRAKLAR (Net)						
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)						
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)						
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)						
14.1 Şerefiye	2.321	-	2.321	2.333	1.719	1.719
14.2 Diğer	106	-	106	96	16	16
XV. EKTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI						
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)						
16.1 Satış Ammeçli	2.041	-	2.041	1.426	1.902	1.902
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER						
538	-	-	538	58	19.087	19.087
AKTİF TOPLAMI	129.045	232	129.277	92.421	40.671	1.957
						42.628

İçteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. BİLANÇOSU

	Bin TL											
	Bağımsız Denetimden Geçmiş				Bağımsız Denetimden Geçmiş				Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010		31 Aralık 2010		31 Aralık 2009		31 Aralık 2009		(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
PASİF KALEMLER												
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREY FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER												
II. ALINAN KREDİLER												
III. FAKTORİNG BORÇLARI	11	39.658	39.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDE BORÇLAR	5	42.969	42.969	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Finansal Kiralama Borçları												
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları												
3.3 Diğer												
3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)												
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)												
4.1 Bonolar												
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler												
4.3 Tahviller												
V. MUHTELİF BORÇLAR	12	468	468	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR												
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREY FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER												
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar												
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar												
7.3 Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar												
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13	665	665	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	174	174	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı												
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı												
9.3 Diğer Karşılıklar												
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU												
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)												
11.1 Satış Amaçlı												
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin												
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER												
XIII. ÖZKAYNAKLAR	15	45.343	45.343	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.1 Ödenmiş Sermaye		20.000	20.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.2 Sermaye Yedekleri												
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri												
13.2.2 Hisse Senedi İptal Karları												
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları												
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları												
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri												
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Fikkin kısım)												
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Biriktirilmiş Değerleme Farkları												
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri												
13.3 Kar Yedekleri		2.958	2.958	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.3.1 Yasal Yedekler		2.941	2.941	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.3.2 Statü Yedekleri												
13.3.3 Olağanüstü Yedekler												
13.3.4 Diğer Kar Yedekleri												
13.4 Kar veya Zarar		17	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		22.385	22.385	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.4.2 Dönem Net Kar veya Zararı		16.568	16.568	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		5.817	5.817	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI		129.277	129.277	92.306	115	92.421	42.168	460	42.628	42.168	460	42.628

İlişkitedeki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. NAZİM HESAPLAR

NAZİM HESAP KALEMLERİ		Bin TL						
		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	11.874	40	11.914	4.885	757	5.642	
III.	ALINAN TEMİNATLAR	23.1	833	833	-	-	-	
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	-	-	-	-	-	-	
V.	TAAHHÜTLER	-	-	-	-	-	-	
5.1	Cayılmaz Taahhütler	-	-	-	-	-	-	
5.2	Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-	
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-	
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	-	-	-	-	-	-	
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-	
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
6.2.5	Diğer	-	-	-	-	-	-	
VII.	EMANET KIYMETLER	136.041	3.795	139.836	97.505	886	98.391	
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		148.748	3.835	152.583	102.390	1.643	104.033	

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. GELİR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bin TL	
		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş Cari Dönem	Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2010
		(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	29.276	6.104
FAKTORİNG GELİRLERİ		29.276	6.104
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		26.515	5.469
1.1.1 İskontolu		26.493	5.468
1.1.2 Diğer		22	1
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.761	635
1.2.1 İskontolu		2.635	623
1.2.2 Diğer		126	12
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.1 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.1 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	(9.022)	(4.572)
2.1 Personel Giderleri		(4.788)	(1.779)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(38)	(31)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(3.544)	(2.423)
2.5 Diğer		(652)	(339)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	1.229	2.944
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		2	1.060
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kâr		1.004	47
3.7 Diğer		223	1.837
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(11.841)	(302)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(11.841)	(302)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	(1.491)	4.589
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(729)	(43)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(729)	(43)
6.5 Diğer		-	-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		7.422	8.720
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRIZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		7.422	8.720
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	(1.605)	(1.779)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(2.220)	(1.303)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	(476)
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		615	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		5.817	6.941
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KÂRIZARARI (XII+XVII)		5.817	6.941

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bin TL	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zararı Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI. DÖNEM KÂR/ZARARI		-	-
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)		-	-

ÇİĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

Nöde	Bin TL											Toplam Özkaynak			
	Özermi Sermaye	Özermi Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İpotal Kârları	Yasal Yedek Akşeler	Statü Yedekleri	Ölçümlenmiş Yedek Akşeler	Diğer Yedekler	Dönem Net Kâr / (Zarar)	Özermi Dönem Kâr / (Zarar)	Menkul Değer Değerleme Farkı		Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Özelliklerden Bakiye İlişve Senetleri	Bakiye Komana Fonları
ÖNCEKİ DÖNEM															
1 Ocak - 31 Aralık 2010															
I. (Bağsız Dönemden Geçmiş)					1.601										
II. Dönem Başy Bakiyesi (Önceki Raporlanan)	10.000								4.371	25.709					41.798
2.1. İşlemler Düzeltmelerinden Kaynaklanan Değişimler									198						198
2.2. Mutabakat Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi									198						198
III. Yeni Başlayış (I+II)	10.000				1.601			17	4.669	25.709					41.796
IV. Dönem İhtidatı Değişimleri															
V. Birleşimden Kaynaklanan Arıy/Azalış															
VI. Riskten Korumaya İlişkininden Değerleme Farkları															
2.1. Satır Alış Riskinden Korumaya															
2.2. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korumaya															
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları															
VII. Maddi Duran Varlıklar Yendiri Değerleme Farkları															
VIII. İhtidatlar, Bağlı Ort. ve H/Oturulduğundan Bakiye İlişve Senetleri															
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları															
X. Kâr Farkları															
XI. Yatırımların Etkisi Çıkarılmadık Kaynaklı Değişimler															
XII. Yatırımların Yeniden Sınıflandırılması ile Kaynaklı Değişimler															
XIII. Nakden Gereksinimden Sermaye Artması															
XIV. Nakden Gereksinimden Sermaye Artması															
XV. Özermi Sermaye Etkisiz Düzeltme Farkları															
XVI. İlişve Senetleri Dönüştürülebilir Tahvil															
XVII. Sermaye Bezeli Krediler															
XVIII. Dönem Net Kâr veya Zarar									6.941	4.319					6.941
XIX. Kâr Dağılımı					330				(4.669)						
19.1. Dağılılan Temettü					330				(4.669)						
19.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar															
19.3. Diğer															
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVII+XVIII+XIX)	10.000				1.931			17	6.941	30.028					48.937
CARİ DÖNEM															
1 Ocak - 31 Aralık 2011															
I. (Bağsız Dönemden Geçmiş)					1.931										
II. Dönem Başy Bakiyesi	10.000								6.941	30.028					48.937
III. Birleşimden Kaynaklanan Arıy/Azalış															
3.1. Riskten Korumaya İlişkininden Değerleme Farkları															
3.2. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korumaya															
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları															
V. Maddi Duran Varlıklar Yendiri Değerleme Farkları															
VI. İhtidatlar, Bağlı Ort. ve H/Oturulduğundan Bakiye İlişve Senetleri															
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları															
VIII. Kâr Farkları															
IX. Yatırımların Etkisi Çıkarılmadık Kaynaklı Değişimler															
X. Yatırımların Yeniden Sınıflandırılması ile Kaynaklı Değişimler															
XI. Nakden Gereksinimden Sermaye Artması															
XII. Nakden Gereksinimden Sermaye Artması															
XIII. Özermi Sermaye Etkisiz Düzeltme Farkları															
XIV. İlişve Senetleri Dönüştürülebilir Tahvil															
XV. Sermaye Bezeli Krediler															
XVI. Dönem Net Kâr veya Zarar															
XVII. Kâr Dağılımı					990				5.817	(3.669)					5.817
17.1. Dağılılan Temettü					990				(6.941)						(9.411)
17.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar															
17.3. Diğer															
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII+XVIII)	10.000				2.941			17	5.817	16.568					45.343

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. NAKİT AKIŞ TABLOSU

		Bin TL	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)
Notlar		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	10.058	6.247
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	28.354	8.204
1.1.2	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.945	635
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	1.116	2.610
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	122	12
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(4.788)	(1.779)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(2.155)	(1.297)
1.1.9	Diğer	(15.536)	(2.138)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(1.740)	(23.121)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(40.886)	(85.143)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(478)	18.524
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	9.878	33.757
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	30.214	8.600
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(468)	1.141
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	8.318	(16.874)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	7 (540)	(690)
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	8 (38)	(90)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(578)	(780)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	(9.411)	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(9.411)	-
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)	(1.671)	(17.654)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3 2.180	19.834
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3 509	2.180

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU

		Bin TL	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)
Notlar			
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1	DÖNEM KÂRI	7.422	8.720
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	2.220	1.303
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	2.220	1.303
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	-	-
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	5.202	7.417
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(990)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	5.202	6.427
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(9.411)
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	(9.411)
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	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0,26	0,32
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	26%	32%
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0,00	0,47
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	0%	47%
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecek olup, rapor tarihi itibarıyla 2011 yılı kar dağıtımına ilişkin Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

(*) Bankacılık düzenleme ve Denetim Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 615 Bin TL ertelenmiş vergi geliri (2010: 476 bin TL ertelenmiş vergi gideri) dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çağdaş Finans Factoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") 3 Şubat 1994 tarih ve 3463 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir.

2009 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun ("BDDK") 9 Nisan 2009 tarih BDDK .UYII.134-6697 sayılı yazısı ile Çağdaş Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet izninin iptal edilmesi uygun görülmüş, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunca yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket'in faaliyet izninin iptal edildiği 2 Nisan 2009 tarih ve 3126 sayılı Kurul Kararı'nın yürütmesinin durdurulmasına ilişkin 27 Nisan 2010 tarihli Danıştay Kararı dikkate alınarak, 8 Temmuz 2010 tarihinde Şirket'in faaliyet izninin iade edilmesine karar verilmiştir.

Şirket, yurtiçi yurtdışı mal ve hizmet satışlarından doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacakların veya mal veya hizmet satışından doğmuş olduğunu tevsik eden diğer belgelere dayalı alacakları temellük ederek tahsilini üstlenip bu alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunarak, ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak finansman sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket, müşterilerinin talebine göre, kabili rücu ve gayri kabili rücu olarak yurtiçi ve faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini BDDK' nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cd. No: 85 Stad Han Kat:5 No: 10 Şişli / İstanbul 'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket'in sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	80,74	16.148	87,34	8.734
Metin Barokas	9,00	1.800	9,00	900
Nadya Gülmezgil	1,20	240	1,20	120
Murat Tuncay	-	-	1,20	120
Silva Balcıoğlu	-	-	1,20	120
Cevdet Aksu	0,03	6	0,03	3
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6	0,03	3
Melisa Gülmezgil Bağ	9,00	1.800	-	-
Sermaye Toplamı	100	20.000	100	10.000

Ödenecek temettü:

Şirket 17 Ocak 2012 tarihli Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl karlarından net 5.000 TL (Brüt: 5.882 TL) nakit temettü dağıtımına karar vermiştir.

Şirket, 24 Mayıs 2011'de yaptığı Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararla 2010 yılı karından 10.000 TL tutarında temettünün sermayeye eklenerek yeni pay olarak ihraç edilmesine ve ortaklara bedelsiz dağıtılması, kalan kardan ise 31 Aralık 2011'e kadar gerekli yasal yedekler ayrıldıktan sonra ortaklara nakden net 8.000 TL (Brüt: 9.411 TL) dağıtılması hususlarının Genel Kurul onayına sunulmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artışı için 25 Mayıs 2011'de BDDK'ya bildirimde bulunulmuştur. Temettü dağıtımı ve sermaye artışı hususları 27 Haziran 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2. 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 düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3. Netleştirme

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

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar
- Faktoring alacakları
- Maddi duran varlıklar
- Maddi olmayan duran varlıklar
- Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Borç ve gider karşılıkları

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket Not 2.6'da detayları açıklandığı üzere geçmiş dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde materyal bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde materyal bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler)
Finansal Tablolar Sunumu
(2010 yılında yayınlanan
UFRS'lerde Yapılan
İyileştirmeler'in bir kısmı
olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UMS 24 İlişkili Taraflar ile
İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

UFRS 3 (Değişiklikler)
İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan *UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler*'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler)
Yeni Haklar İçeren İhraçların
Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFYK 14 (Değişiklikler) Asgari
Fonlama Gerekliliğinin Peşin
Ödenmesi

UFYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 19 (Değişiklikler)
*Finansal Borçların Özkaynağa
Dayalı Finansal Araçlarla
Ödenmesi*

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 " Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncelleştirir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine dağılı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Şirket yönetimi UFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 " ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Şirket yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın, Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisinin olmayacağını düşünmektedir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolara etkisinin olmayacağını düşünmektedir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir.

Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Hasılat:

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

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.

b. Finansal Araçlar :

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın 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 dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklar (Devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu Tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmaktadır. 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı):

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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 düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c. Maddi duran varlıklar:

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

d. Maddi Olmayan Varlıklar:

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar Yazılımı

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, oluştuğu 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. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 ila 5 yıl arası).

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Kıdem tazminatı karşılığı

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

g. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

ğ. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h. Kur Değişiminin Etkileri (Devamı):

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 dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

ı. Hisse Başına Kazanç:

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

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

j. Finansal Kiralama:

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

Finansal kiralamayla 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.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j. Finansal Kiralama (Devamı):

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket (Devamı)

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler ve faaliyet kiralamasından elde edilen gelirler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

k. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

l. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

1. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı):

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

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

m. Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım 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.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa / Efektif	3	5
Bankalar	506	2.175
	509	2.180

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket 2010 yılı finansal tablolarında, 27 TL tutarındaki peşin ödenen vergileri ile vergi borçlarını, 1.604 TL tutarındaki faktoring gelirleri ile 1.604 TL tutarındaki diğer faaliyet giderlerini, faktoring alacaklarına sınıflanan 658 TL tutarındaki peşin ödenmiş re-factoring faiz giderleri ile faktoring borçlarını net göstermiştir.

Şirket, duran varlıklarını gözden geçirmesi sonucunda, 2011 ve 2010 yılı açılış kayıtlarını TMS 8 uyarınca yeniden düzenlemiştir. Yeniden düzenleme ve sınıflamaların önceki dönem finansal tablolarına olan etkileri aşağıda özetlenmektedir:

Bilanço Etkisi:

	Önceden Raporlanan 1 Ocak 2011	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 1 Ocak 2011
VARLIKLAR			
Factoring Alacakları	86.930	(658)	86.272
Maddi Duran Varlıklar (Net)	2.119	214	2.333
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.379	47	1.426
Diğer Aktifler (Peşin Ödenen Vergiler)	85	(27)	58
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	384	(384)	-
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Factoring Borçları	33.757	(658)	33.099
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	643	(27)	616
ÖZKAYNAKLAR			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	303	(303)	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları	246	(246)	-
Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	29.830	198	30.028
Dönem Net Kâr veya Zararı	6.713	228	6.941

	Önceden Raporlanan 1 Ocak 2010	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 1 Ocak 2010
VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar (Net)	1.451	268	1.719
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.917	(15)	1.902
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	55	(55)	-
ÖZKAYNAKLAR			
Dönem Net Kâr veya Zararı	4.471	198	4.669

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (Devamı)

Gelir Tablosu Etkisi:

	Önceden Raporlanan		Yeniden Düzenlenen
	1 Ocak- 31 Aralık 2010	Düzeltilme Etkisi	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Faktoring Gelirleri	7.708	(1.604)	6.104
Esas Faaliyet Giderleri	(6.134)	1.562	(4.572)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.452	384	1.836
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(264)	(38)	(302)
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi	(400)	(76)	(476)

Şirket, ayrıca nakit akış tablosunu gözden geçirmiş ve karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla 1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 yılına ait nakit akış tablosunu TMS 8 uyarınca yeniden düzenlemiştir.

3. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	3	-	5	-
	3	-	5	-

Nakit ve nakde eşdeğer varlıkları oluşturan unsurların, nakit akım tablosu ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3	5
Vadesiz mevduat (Dipnot 4)	506	2.175
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	509	2.180

4. BANKALAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	274	232	2.175	-
	274	232	2.175	-

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010 (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	128.174	-	89.018	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(4.707)	-	(2.746)	-
Factoring alacakları, net	123.467	-	86.272	-

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeniden ödeme planına bağlanmış factoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 90 günden az geciken ve değer düşüşüne uğramayan factoring alacaklarının tutarı 3.349 TL (31 Aralık 2010: 201 TL) olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 0-1 ay geçen	1.730	201
Vadesi 1-3 ay geçen	1.619	-
	3.349	201

Factoring Borçları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring şirketlerine borçlar (*)	42.940	-	33.096	-
Factoring müşterilerine borçlar (**)	29	-	3	-
	42.969	-	33.099	-

(*) Factoring müşterilerinden temlik alınan faturaların başka factoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanmaktadır.

(**) Factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	7.133	-	8.665	-
Özel karşılıklar	(6.838)	-	(8.609)	-
	295	-	56	-

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 0-1 ay geçen	101	99	-	-
Vadesi 1-3 ay geçen	387	387	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	695	519	17	9
Vadesi 6-12 ay geçen	785	668	248	200
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	5.165	5.165	8.400	8.400
	7.133	6.838	8.665	8.609

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	(8.609)	(13.198)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(1.491)	-
Dönem içindeki tahsilatlar	-	4.589
Aktiften silinen karşılıklar (*)	3.262	-
Yıl sonu bakiyesi	(6.838)	(8.609)

(*) Şirket aciz vesikasına bağlanan ve tahsil imkanı öngörmediği alacaklarını ve bu alacaklarına ilişkin karşılıklarını yönetim kurulu kararı ile aktiflerinden çıkarmıştır. Aktiften silinen tüm alacaklar, %100 karşılık ayrılmış alacaklardır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2011	384	450	1.674	1.085	705	4.298
İlaveler		-	316	110	114	540
Çıkışlar		-	(85)	-	-	(85)
Değer artışı /(azalışı)	(146)	113	-	-	-	(33)
31 Aralık 2011	238	563	1.905	1.195	819	4.720
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2011	-	-	816	623	526	1.965
İlaveler	-	-	284	138	97	519
Çıkışlar	-	-	(85)	-	-	(85)
31 Aralık 2011	-	-	1.015	761	623	2.399
Net defter değeri	238	563	890	434	196	2.321

Şirket'in tüm arsa ve binaları yatırım amaçlı, diğer tüm maddi duran varlıkları kullanım amaçlıdır. Şirket yatırım amaçlı binasından kira geliri elde etmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmekte olup, değer artışları "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde, değer azalışları ise "Diğer Faaliyet Giderleri" içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2010	354	101	1.436	775	587	3.253
İlaveler	24	-	238	310	118	690
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Değer artışı (*)	6	349	-	-	-	355
31 Aralık 2010	384	450	1.674	1.085	705	4.298
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2010	-	27	598	523	386	1.534
İlaveler	-	2	218	100	140	460
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Değer artışı (*)	-	(29)	-	-	-	(29)
31 Aralık 2010	-	-	816	623	526	1.965
Net defter değeri	384	450	858	462	179	2.333

(*) Şirket 2010 yılında , kullanım amaçlı binasını kiraya vererek yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış ve gayrimenkulü gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirmeye başlamıştır.

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	3-10 yıl

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet		
1 Ocak	124	34
İlaveler	38	90
31 Aralık	162	124
Birikmiş Amortisman		
1 Ocak	28	18
İlaveler	28	10
31 Aralık	56	28
Net defter değeri	106	96

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Haklar	Ekonomik ömürler
	3-5 yıl

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar 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 kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi karşılığının mutabakatı:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	7.422	8.720
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1.484)	(1.744)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(126)	(35)
Vergiden muaf gelirler	197	-
6111 Sayılı Kanun Kapsamındaki vergi gideri(*)	(233)	-
Vergi gideri	(1.605)	(1.779)

(*) Şirket 21 Nisan 2011'de 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"dan yararlanmaya karar vermiş ve 2009 yılı Kurumlar Vergisi için matrah artırımını başvurusunda bulunmuştur. Bu kapsamda 233 TL ilave vergi ödemesi yapılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.987	1.303
6111 Sayılı Kanun Kapsamındaki vergi gideri	233	-
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1.865)	(1.175)
Ödenecek kurumlar vergisi	355	128

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Dönem vergi gideri	(2.220)	(1.303)
Ertelenen vergi (gideri) / geliri	615	(476)
	(1.605)	(1.779)

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2010: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	(Yeniden Düzenlenmiş Not 2.6)	
31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	
<u>Geçici Farklar</u>			
Kazanılmamış faktoring faiz ve komisyon gelirleri	4.892	2.746	-
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	5.351	4.507	9.457
Kıdem tazminatı karşılığı	174	136	105
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(334)	(493)	(320)
	10.083	6.896	9.242
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>			
Kazanılmamış faktoring faiz ve komisyon gelirleri	978	549	-
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	1.070	901	1.891
Kıdem tazminatı karşılığı	35	27	21
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(42)	(51)	(10)
<u>Ertelenen vergi varlıkları (net)</u>	2.041	1.426	1.902

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak	1.426	1.902
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	615	(476)
31 Aralık	2.041	1.426

10. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen teminatlar (*)	398	-	9	-
Verilen depozito ve teminatlar	72	-	1	-
Peşin ödenen giderler	39	-	17	-
Verilen sipariş avansı	21	-	27	-
Personelden alacaklar	8	-	4	-
	538	-	58	-

(*) Alacak takip davaları için mahkemelere verilen ve dava sonuçlandıktan sonra iade alınan teminatları ifade etmektedir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	39.658	-	8.946	115
	39.658	-	8.946	115

	31 Aralık 2011		TL Karşılığı	
	Orjinal Tutarı	Faiz Oran (%)*	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	39.658	14,60-17,48	39.562	96
Toplam			39.562	96

	31 Aralık 2010		TL Karşılığı	
	Orjinal Tutarı	Faiz Oran (%)*	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	8.945	8,00-10,00	8.946	-
Avro	56	11,28	115	-
Toplam			9.061	-

(*) Bu oranlar 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan kredilerin 39.562 TL'si için Şirket'in faktoring alacaklarından kaynaklanan çek teminatı (31 Aralık 2010: 8.046 TL), kalan 96 TL kredi için ise taşıt rehni teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 115 TL). Ayrıca Şirket ortağı Sayın Dikran Gülmezzil'in kredi kullanılan bankalara vermiş olduğu 13.000 TL tutarında kefalet bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 4.750 TL).

12. MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	279	-	371	-
Kazanılmamış komisyon gelirleri	184	-	-	-
Personele borçlar	2	-	6	-
Ortaklara borçlar	-	-	183	-
Diğer borçlar	3	-	12	-
	468	-	572	-

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	355	-	128	-
Ödenecek BSMV	127	-	104	-
Ödenecek gelir vergisi	99	-	70	-
Ödenecek primler	1	-	251	-
Ödenecek KDV	2	-	2	-
Ödenecek damga vergisi	81	-	61	-
	665	-	616	-

14. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	174	-	136	-
	174	-	136	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 174 TL (31 Aralık 2010: 136 TL) tutarında kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 (tam) TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5.1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da %35 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 (tam) TL tavan tutarını dikkate almıştır (31 Aralık 2010: 2,623.23 (tam) TL).

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	136	105
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	38	31
Dönem sonu bakiyesi	174	136

15. ÖZKAYNAKLAR

15.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortak</u>	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>Payı (%)</u>	<u>Pay (TL)</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Pay (TL)</u>
Dikran Gülmezgil	80,74	16.148	87,34	8.734
Metin Barokas	9,00	1.800	9,00	900
Nadya Gülmezgil	1,20	240	1,20	120
Murat Tuncay	-	-	1,20	120
Silva Balcıoğlu	-	-	1,20	120
Cevdet Aksu	0,03	6	0,03	3
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6	0,03	3
Melisa Gülmezgil Bağ	9,00	1.800	-	-
Sermaye Toplamı	100	20.000	100	10.000

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 20.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 10.000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) değerinde 20.000.000 adet (31 Aralık 2010: 10.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket, 24 Mayıs 2011'de yaptığı Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararlarla 2010 yılı karından 10.000 TL tutarında temettünün sermayeye eklenerek yeni pay olarak ihraç edilmesine ve ortaklara bedelsiz dağıtılmasına, kalan karın ise 31 Aralık 2011'e kadar gerekli yasal yedekler ayrıldıktan sonra ortaklara dağıtılmasına karar vermiştir. Söz konusu sermaye artışı için 25 Mayıs 2011'de BDDK'ya bildirimde bulunulmuş, karar 27 Haziran 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da kabul edilmiştir ve 6 Temmuz 2011 tarihinde artış tecil ettirilmiştir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

15.2. Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 2.941 TL (31 Aralık 2010: 1.951 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 17 TL (31 Aralık 2010: 17 TL) diğer yedeklerden oluşmaktadır.

15.3. Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 16.568 TL ve 30.028 TL'dir.

15.4. Kar Dağıtım

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

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

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Factoring alacaklarından alınan faizler	26.515	5.469
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	2.761	635
Yıl sonu bakiyesi	29.276	6.104

17. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	4.788	1.779
Kıdem tazminat karşılığı	38	31
Amortisman ve itfa payı giderleri	547	470
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	242	363
Temsil ağırlama giderleri	160	69
İşyeri kira giderleri	274	230
Reklam, ilan ve promosyon giderleri	1.263	893
Araç kiralama gideri	240	87
Bakım onarım, yakıt ve seyahat giderleri	412	154
Bankacılık işlem masrafları	69	10
Haberleşme ve kargo giderleri	175	84
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	162	63
Diğer giderler	652	339
Yıl sonu bakiyesi	9.022	4.572

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	3.572	1.305
Primler	506	142
SSK işveren payı	393	179
İşsizlik sigortası işveren payı	54	18
SGDP işveren payı	50	26
Tazminat bedelleri	13	9
Personel yemek giderleri	196	98
Personel sağlık giderleri	1	1
Personel izin giderleri	1	-
Personel seyahat giderleri	2	1
	4.788	1.779

18. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Bankalardan alınan faiz gelirleri	2	1.060
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	113	384
Kambiyo işlemleri karı	1.004	47
Ortaklardan alacaklara ilişkin faiz gelirleri	-	1.386
Diğer gelirler	110	67
	1.229	2.944

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kullanılan kredilere verilen faizler	11.841	302
	11.841	302

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Özel karşılık gideri/(iptali) (*)	1.491	(4.589)
	1.491	(4.589)

(*) Şirket, dönem içerisinde gerçekleşen özel karşılık giderleri ile daha önceki dönemlerde ayrılan karşılık iptallerini gelir tablosunda "Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar" satırında net olarak göstermektedir.

21. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kambiyo işlemleri zararı	729	43
	729	43

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	12	-	42	-
	12	-	42	-
	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış gelirler (-)				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	(3)	-
	-	-	(3)	-

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar				
Dikran Gülmezgil	-	-	183	-
	-	-	183	-

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	13	1
	13	1
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	1	-
	1	-
Gayrimenkul kira gelirleri		
Meliks İnşaat Tekstil Ltd. Şti	18	2
Global Parti İhtiyaç Malz. San ve Tic. Ltd. Şti.	5	-
	23	2
Genel işletme giderleri		
Ldr Turizm Dış Ticaret Ltd. Şti. (Araç kiralama gideri)	172	21
Global Parti İhtiyaç Malz. San ve Tic. Ltd. Şti. (Pazarlama malzeme gideri)	2	-
	174	21

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 878 TL'dir (31 Aralık 2010: 423 TL).

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1. Alınan Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	833	-	-	-
	833	-	-	-

23.2. Verilen Teminatlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

23.3. Devam eden davalar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, önemli bir bölümü menfi tespit davasıdır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Dava adedi	Dava tutarı	Dava adedi	Dava tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	36	1.089	18	356
	36	1.089	18	356

2009 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun ("BDDK") 9 Nisan 2009 tarih BDDK .UYII.134-6697 sayılı yazısı ile Çağdaş Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet izninin iptal edilmesi uygun görülmüş, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunca yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket'in faaliyet izninin iptal edildiği 2 Nisan 2009 tarih ve 3126 sayılı Kurul Kararı'nın yürütmesinin durdurulmasına ilişkin 27 Nisan 2010 tarihli Danıştay Kararı dikkate alınarak, 8 Temmuz 2010 tarihinde Şirket'in faaliyet izninin iade edilmesine karar verilmiştir. Şirket ayrıca, 12 Aralık 2011 tarihinde BDDK'dan alınan izne istinaden Merter Temsilciliği'ni açmış bulunmaktadır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

24.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

24.1.1 Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur. Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

24.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

24.1.2. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

24.1.3. Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Pazar riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

24.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.1. Kredi riski

31 Aralık 2011

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	12	123.455	-	295	-	538
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların	12	119.906	-	-	-	538
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların	-	200	-	-	-	-
- net defter değeri	-	200	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	200	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	3.349	-	-	-	-
- net defter değeri	-	3.349	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	434	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	295	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	7.090	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (*)	-	-	-	(6.795)	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	61	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	43	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(43)	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.1 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
	39	86.233	-	56	-	58	2.175
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	39	86.032	-	-	-	58	2.175
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

- net defter değeri

- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların

-net defter değeri

- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)

- Değer düşüklüğü (-) (*)

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)

- Değer düşüklüğü (-)

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

- E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2011

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca brüt nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	83.095	83.930	55.974	27.789	167
Alınan krediler	39.658	39.801	12.671	26.963	167
Factoring borçları	42.969	43.661	42.835	826	-
Muhtelif borçlar	468	468	468	-	-

31 Aralık 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca brüt nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	42.732	43.390	43.390	-	-
Alınan krediler	9.061	9.061	9.061	-	-
Factoring borçları	33.099	33.757	33.757	-	-
Muhtelif borçlar	572	572	572	-	-

24.2.3 Piyasa Riski

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3 Piyasa Riski (Devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Finansal Varlıklar		
Bankalar	506	2.175
Factoring Alacakları	123.467	86.272
Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler		
Alınan Krediler	39.658	9.061
Muhtelif Borçlar	468	572
Factoring Borçları	42.969	33.099

Şirketin tüm finansal borçları sabit faizli olmakla birlikte, kısa vadeli ve rotatif kredilerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihinde finansal yükümlülüklerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 524 TL (31 Aralık 2010: 316 TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket'in kur riski pozisyonu önemsiz düzeydedir. Bunun nedeni, Şirket'in yabancı para cinsinden factoring alacaklarının kurunu işlem tarihindeki kur üzerinden sabitleyerek yabancı para pozisyonu taşımama stratejisidir.

31 Aralık 2011	Orjinal Para Birimleri		
	ABD Doları '000	Avro '000	TL Karşılığı
VARLIKLAR			
Bankalar	119	3	232
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Alınan Krediler	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	119	3	232
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	119	3	232

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

24.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3. Piyasa Riski (Devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	Orjinal Para Birimleri		
	ABD Doları '000	Avro '000	TL Karşılığı
31 Aralık 2010			
VARLIKLAR			
Bankalar	-	-	-
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Alınan Krediler	-	56	115
Bilanço Pozisyonu	-	(56)	(115)
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	(56)	(115)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 23 Bin TL kadar arttıracaktır (31 Aralık 2010: 12 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 15 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borçlar	83.095	42.732
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(509)	(2.180)
Net Borç	82.586	40.552
Toplam Özkaynak	45.343	48.937
Özkaynak/borç oranı	55%	121%

ÇAĞDAŞ FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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, banka kredilerinin faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 17 Ocak 2012 tarihli Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl karlarından 5.000 TL nakit temettü dağıtımına karar vermiştir.

17 Ekim 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Sayın Dikran Gülmezgil'in Şirket sermayesinin %21'ine tekabül eden hisse payını Sayın Metin Barokas'a, %9'una tekabül eden hisse payını Sayın Melissa Gülmezgil Bağ'a devretmesine karar verilmiştir. BDDK'dan gerekli izinlerin 30 Ocak 2012 tarihinde alınmasının ve 3 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararının ardından Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur:

Ortak	3 Şubat 2012	
	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	58,54	11.708
Metin Barokas	30,00	6.000
Nadya Gülmezgil	1,20	240
Silva Balcıoğlu	1,20	240
Cevdet Aksu	0,03	6
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6
Melisa Gülmezgil Bağ	9,00	1.800
Sermaye Toplamı	100	20.000