

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2013 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çağdaş Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 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:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin 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.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 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.

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



Şule Firuzment Bekçe
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 26 Mart 2014

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Bilanço.....	1 - 2
Nazım Hesaplar.....	3
Kar veya Zarar Tablosu.....	4
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu.....	5
Özkaynaklar Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9 - 45
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9 - 10
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	10 - 21
Not 3 Nakit Değerler.....	21
Not 4 Bankalar.....	21
Not 5 Faktoring Alacakları ve Borçları.....	22
Not 6 Takipteki Alacaklar.....	23
Not 7 Maddi Duran Varlıklar.....	24 - 25
Not 8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	25 - 26
Not 9 Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	26 - 27
Not 10 Diğer Aktifler.....	28
Not 11 Alınan Krediler.....	28
Not 12 İhraç Edilen Menkul Kıymetler.....	29
Not 13 Diğer Borçlar.....	29
Not 14 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....	29
Not 15 Borç ve Gider Karşılıkları.....	30
Not 16 Özkaynaklar.....	31
Not 17 Esas Faaliyet Gelirleri.....	31
Not 18 Esas Faaliyet Giderleri.....	32
Not 19 Diğer Faaliyet Gelirleri.....	33
Not 20 Finansman Giderleri.....	33
Not 21 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....	33
Not 22 Diğer Faaliyet Giderleri.....	34
Not 23 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	34 - 35
Not 24 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	36 - 37
Not 25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi.....	37 - 44
Not 26 Finansal Araçlar.....	44
Not 27 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	45
Not 28 Şirket'in Faaliyetlerine İlişkin Diğer Açıklamalar.....	45

CAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)								
AKTİF KALEMLER		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağınca Döneminden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2013)			Bağınca Döneminden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2012)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANEASI		3	1	-	1	1	-	1
II. GERÇEĞE UYGUN D FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FV (Net)			-	-	-	-	-	-
2.1. Alın Satın Alınmış Finansal Varlıklar			-	-	-	-	-	-
2.2. Gerçekleşen Uygun Değer Farkı Kazanılan Yatırımlar Olarak Sınıflandırılan FV			-	-	-	-	-	-
2.3. Alın Satın Alınmış Türev Finansal Varlıklar			-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR		4	2.188	20	2.228	1.778	145	1.923
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR			-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)			-	-	-	-	-	-
VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI		5	191.277	-	191.277	180.078	-	180.078
6.1. İhtisabı Faktöring Alacakları			189.725	-	189.725	178.215	-	178.215
6.1.1. Yurt İçi			197.780	-	197.780	186.101	-	186.101
6.1.2. Yurt Dışı			-	-	-	-	-	-
6.1.3. Kazanılmamış Güdler (-)			(8.055)	-	(8.055)	(7.886)	-	(7.886)
6.2. Diğer Faktöring Alacakları			1.552	-	1.552	1.863	-	1.863
6.2.1. Yurt İçi			1.552	-	1.552	1.863	-	1.863
6.2.2. Yurt Dışı			-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ			-	-	-	-	-	-
7.1. Tükettici Kredileri			-	-	-	-	-	-
7.2. Kira & Kartlar			-	-	-	-	-	-
7.3. Tahsilatı Krediler			-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ			-	-	-	-	-	-
8.1. Kiralama İşlemlerinden Alacaklar			-	-	-	-	-	-
8.1.1. Finansal Kiralama Alacakları			-	-	-	-	-	-
8.1.2. Faaliyet Kiralama Alacakları			-	-	-	-	-	-
8.1.3. Kazanılmamış Güdler (-)			-	-	-	-	-	-
8.2. Kiralama Konusu Yapılandırılmış Olan Yatırımlar			-	-	-	-	-	-
8.3. Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar			-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR			-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR		6	2.626	-	2.626	378	-	378
10.1. Takipteki Faktöring Alacakları			14.635	-	14.635	15.451	-	15.451
10.2. Takipteki Finansman Kredileri			-	-	-	-	-	-
10.3. Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar			-	-	-	-	-	-
10.4. Özel Karşılıklar (-)			(12.009)	-	(12.009)	(15.073)	-	(15.073)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR			-	-	-	-	-	-
11.1. Gerçekleşen Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar			-	-	-	-	-	-
11.2. Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar			-	-	-	-	-	-
11.3. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar			-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)			-	-	-	-	-	-
XIII. KAÇLI ORTAKLIKLAR (Net)			-	-	-	-	-	-
XIV. İSTİRAKLER (Net)			-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)			-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)		7	1.654	-	1.654	2.391	-	2.391
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		8	110	-	110	152	-	152
17.1. Şerhler			-	-	-	-	-	-
17.2. Diğer			110	-	110	152	-	152
XVIII. BESİN ÖDENMİŞ GÜDLER			830	-	830	332	-	332
XX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI			-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		9	2.514	-	2.514	4.837	-	4.837
XXI. DİĞER AKTİFLER		10	781	-	781	246	-	246
ARA TOPLAM			201.901	20	201.921	189.393	145	189.538
XVIII. (Net)			-	-	-	-	-	-
18.1. Satış Amacı			-	-	-	-	-	-
18.2. Düşürülen Faaliyetleri İçin			-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI			201.901	20	201.921	189.393	145	189.538

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

PASİF KALEMLER		Dönem	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
			(31.12.2013)			(31.12.2012)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	11	62.291	-	62.291	61.823	-	61.823
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI	5	90.808	-	90.808	88.547	-	88.547
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAC EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar	12	12.011	-	12.011	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		12.011	-	12.011	-	-	-
VI.	DİĞER BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	13	535	-	535	531	-	531
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Geçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
X.	BORÇ VE GİDERE KARŞILIKLARI	14	529	-	529	535	-	535
10.1	Yeniden Yapılaşma Karşılığı	15	220	-	220	199	-	199
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.3	Diğer Karşılıklar		220	-	220	199	-	199
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	38	-	38	106	-	106
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		166.432	-	166.432	150.941	-	150.941
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amacıyla		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	16	35.489	-	35.489	38.597	-	38.597
16.1	Ödenmiş Sermaye		20.000	-	20.000	20.000	-	20.000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhtifaz Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İhtifaz Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kar Yedekleri		4.553	-	4.553	4.131	-	4.131
16.5.1	Yasal Yedekler		4.536	-	4.536	4.114	-	4.114
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olumsuzluk Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kar Yedekleri		17	-	17	-	-	-
16.6	Kar veya Zarar		10.936	-	10.936	14.466	-	14.466
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		7.279	-	7.279	12.387	-	12.387
16.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		3.657	-	3.657	2.079	-	2.079
	PASİF TOPLAMI		201.921	-	201.921	189.538	-	189.538

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş. NAZİM HESAPLAR								
NAZİM HESAP KALEMLERİ		Dönem	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2013)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2012)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		14.529	6.979	21.508	12.488	3.892	16.380
III.	ALINAN TEMİNATLAR	24.1	3.629	-	3.629	1.590	-	1.590
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24.2	49.024	-	49.024	16.000	-	16.000
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Çeyirimsiz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Çeyirimsiz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralamalı Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralamalı Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralamalı Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Çeyirimsiz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçek Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtiçindeki 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	Futür es Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		208.445	6.945	215.388	201.627	5.298	206.925
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI			275.625	13.924	289.549	231.705	9.190	240.895

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01 01-31 12 2013)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01 01-31 12 2012)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
FAKTORİNG GELİRLERİ	17	40.036	38.351
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		40.036	38.351
1.1.1 İskonto		37.069	34.958
1.1.2 Diğer		36.916	34.738
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		153	220
1.2.1 İskonto		2.967	3.393
1.2.2 Diğer		2.644	2.396
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		323	997
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	20	(16.317)	(15.415)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5.088)	(6.685)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(9.495)	(8.730)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1.734)	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I+II)		23.719	22.936
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(12.931)	(12.140)
4.1 Personel Giderleri		(7.135)	(6.162)
4.2 Kira ve Tazminatı Karşılığı Gideri		(21)	(25)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(4.809)	(5.560)
4.5 Diğer		(966)	(393)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		10.788	10.796
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	3.055	786
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		5	-
6.2 Tercüme İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alınan Sermaye Finansal Varlıklarından		-	-
6.3.2 Gerçekleşen Uzun Vadeli Kar Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeleri Kader Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambyo İşlemleri Karı		907	449
6.7 Diğer		2.143	337
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	6.21	(6.371)	(8.981)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(1.049)	(418)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçekleşen Uzun Vadeli Kar Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeleri Kader Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3 Şerhli Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambyo İşlemleri Zararı		(864)	(418)
8.5 Diğer		(176)	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		6.432	2.183
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI		-	-
XI. NET PASAL POZİSYON KARIZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		6.432	2.183
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)	9	(2.775)	(184)
13.1 Ciri Vergi Karşılığı		(1.252)	(2.100)
13.2 Erteleme Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
13.3 Erteleme Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)		3.657	1.996
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)		-	-
18.1 Ciri Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Erteleme Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
18.3 Erteleme Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII+XVIII)		-	-
XX. NET DÖNEM KARIZARARI (XII+XVII)		3.657	2.079
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

ÇAĞDAŞ FAKTÖRİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2013)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2012)
I.	DÖNEM KARU/ZARARI		
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	-	-

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş. NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01 01-31 12 2013)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01 01-31 12 2012)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		4.561	4.472
1.1.1 Alınan Faizler Kiralama Gelirleri		36.582	31.033
1.1.2 Ödenen Faizler Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.967	2.647
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		2.796	687
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	2.020	746
1.1.8 Personelle ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(7.135)	(6.162)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(1.705)	(2.453)
1.1.10 Diğer		(30.964)	(22.026)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(9.890)	6.450
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(13.936)	(61.750)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(1.033)	(40)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		4.419	46.682
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		730	21.270
1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(70)	288
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(5.329)	10.922
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	(126)	(603)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		551	-
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	(6)	(79)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		419	(682)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		30.000	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(18.120)	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(6.765)	(8.825)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		5.115	(8.825)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		205	1.415
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		1.924	509
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	2.129	1.924

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2013)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2012)
	Dipnot		
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1	DÖNEM KÂRI	6.432	2.183
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	2.775	104
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	1.252	2.100
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	1.523	(1.996)
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	3.657	2.079
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	422
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) (**)	-	1.996
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	3.657	(339)
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	6.765
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	6.765
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	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2013 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iş kaynağı 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 geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çağdaş Faktoring A.Ş. (eski ünvanı ile 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 Şirket'in 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 ünvanı 9 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilerek Çağdaş Faktoring A.Ş. olmuştur.

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 yurtdışı 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 2013		31 Aralık 2012	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezigil	59,77	11.954	59,74	11.948
Metin Barokas	30,00	6.000	30,00	6.000
Melissa Gülmezigil Bağ	9,00	1.800	9,00	1.800
Nadya Gülmezigil	1,20	240	1,20	240
Cevdet Aksu	-	-	0,03	6
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6	0,03	6
Sermaye Toplamı	100,00	20.000	100,00	20.000

Ödenecek temettü:

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu herhangi bir temettü dağıtım kararı bulunmamaktadır.

Şirket, 18 Ocak 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl karlarından 3.529 Bin TL, 26 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul ve 23 Temmuz 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında geçmiş yıl karlarından toplam 3.236 Bin TL temettü dağıtılmasına karar vermiştir ve temettü ödemeleri bilanço tarihine kadar gerçekleştirilmiştir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Mart 2014 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 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu kurulmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların 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 düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

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.

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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- 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.

2.4. Yeni ve Revize Türkiye Muhasebe Standartları

Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

TMS'de yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 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 dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler (devamı)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

TFRS 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. TFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve TFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, TFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda TFRS 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, TFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir. Bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 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. Buna ek olarak, TMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. TMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu sebeple Şirket yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkinin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle önceki dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir.

Şirket yönetimi kıdem tazminatı hesaplamasına ilişkin aktüeryal kazanç/kayıpların cari dönem finansal tablolarına etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası tutarın önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak yayımlanan TMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu (devamı)

(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)
(devamı)

TMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. TMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

TFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

- TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar;
- TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum; ve
- TMS 34 (Değişiklikler) Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının TMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. TMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin TMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. TMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. TMS 34'teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

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.

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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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)

Şirket'in "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar" ve "satılmaya hazır finansal varlıklar"ı bulunmamaktadır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin 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.

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 gösterilmektedir. 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.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ayrılmaktadır. Şirket bu Tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayrılmaktadır. 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. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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.

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

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

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı 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 FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Diğer

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 Duran 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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

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 oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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:

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları	2,1343	1,7826
Avro	2,9365	2,3517

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 çevirmektedir. 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 çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

1. 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. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar:

Raporlama 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 anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler 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.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin 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:

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.

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 alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye 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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

3. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	1	-	1	-
	1	-	1	-

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	1	1
Vadesiz mevduat (Dipnot 4)	2.128	1.923
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.129	1.924

4. BANKALAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	2.108	20	1.778	145
	2.108	20	1.778	145

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları	197.780	-	186.101	-
Yurt içi teminatlı faktoring alacakları	1.552	-	1.863	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(8.055)	-	(7.886)	-
Factoring alacakları, net	191.277	-	180.078	-

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yeniden ödeme planına bağlanmış faktoring alacağı 2.662 Bin TL'dir (31 Aralık 2012: 1.590 Bin TL). Bu faktoring alacaklarının 1.238 Bin TL'lik kısmı teminat altına alınmış alacıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 994 Bin TL).

Şirket'in 90 günden az geciken ve değer düşüklüğüne uğramayan faktoring alacaklarının tutarı 5.067 Bin TL (31 Aralık 2012: 9.529 Bin TL) olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vadesi 0-1 ay geçen	3.716	7.984
Vadesi 1-3 ay geçen	1.351	1.545
	5.067	9.529

Factoring Borçları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Factoring şirketlerine borçlar (*)	90.808	-	88.242	-
Factoring müşterilerine borçlar (**)	-	-	305	-
	90.808	-	88.547	-

(*) Faktoring şirketlerine borçlar, müşterilerden temlik alınan faturaların başka faktoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanmaktadır. Temlik edilen faturanın ödenmemesi halinde temliği yapan faktoring şirketinin sorumluluğu devam etmektedir.

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	14.635	-	15.451	-
Özel karşılıklar	(12.009)	-	(15.073)	-
	2.626	-	378	-

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 0-1 ay geçen	180	64	547	547
Vadesi 1-3 ay geçen	591	356	486	486
Vadesi 3-6 ay geçen	1.830	1.170	1.821	1.738
Vadesi 6-12 ay geçen	5.437	4.021	2.722	2.427
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	6.156	6.107	9.858	9.858
Vadesi geçmemiş	441	291	17	17
	14.635	12.009	15.451	15.073

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
1 Ocak bakiyesi	(15.073)	(6.838)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(6.371)	(8.981)
Aktiften silinen karşılıklar (*)	7.415	-
Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptal gelirleri	2.020	746
Yılsonu bakiyesi	(12.009)	(15.073)

(*) Şirket, cari dönemde %100 karşılık ayırmış olduğu takipteki alacaklarını Final Varlık Yönetim A.Ş. ile yapmış olduğu hasılat paylaşım sözleşmesine göre devretmiştir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2013	273	627	1.753	1.437	1.180	5.270
İlaveler	-	-	-	107	19	126
Çıkışlar	(50)	(198)	(164)	-	(20)	(432)
Değer artışı	10	62	-	-	-	72
31 Aralık 2013	233	491	1.589	1.544	1.179	5.036
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2013	-	-	1.225	904	750	2.879
İlaveler	-	-	270	172	129	571
Çıkışlar	-	-	(68)	-	-	(68)
31 Aralık 2013	-	-	1.427	1.076	879	3.382
Net defter değeri	233	491	162	468	300	1.654

Şirket'in tüm arsa ve binaları yatırım amaçlı, diğer tüm maddi duran varlıkları kullanım amaçlıdır. Şirket yatırım amaçlı binasından 20 Bin TL (31 Aralık 2012: 18 Bin TL) 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.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2012	238	563	1.905	1.195	819	4.720
İlaveler	-	-	-	242	361	603
Çıkışlar	-	-	(152)	-	-	(152)
Değer artışı	35	64	-	-	-	99
31 Aralık 2012	273	627	1.753	1.437	1.180	5.270
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2012	-	-	1.015	761	623	2.399
İlaveler	-	-	302	143	127	572
Çıkışlar	-	-	(92)	-	-	(92)
31 Aralık 2012	-	-	1.225	904	750	2.879
Net defter değeri	273	627	528	533	430	2.391

	Ekonomik ömürler
Taşıtlar	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	3-5 yıl

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Denge Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiştir. Denge Gayrimenkul Değerleme A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan binanın gerçeğe uygun değeri, karşılaştırmalı yöntemle göre belirlenmiştir.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter değeri 31 Aralık 2013	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	491	-	-	491
Arsa	233	-	-	233

	Defter değeri 31 Aralık 2012	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	273	-	-	273
Arsa	627	-	-	627

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Maliyet		
1 Ocak	241	162
İlaveler	6	79
31 Aralık	247	241
Birikmiş Amortisman		
1 Ocak	89	56
İlaveler	48	33
31 Aralık	137	89
Net defter değeri	110	152

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

	Ekonomik ömürler
Haklar	3-5 yıl

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.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2012: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2012: %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 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 FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi karşılığının mutabakatı:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Raporlanan vergi öncesi kar	6.432	2.183
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1.286)	(436)
Kalıcı farklar:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(30)	(191)
-Alacak satışı neticesinde iptal olan ertelenmiş vergi aktifi	(1.459)	-
-Vergiden muaf gelirler	-	523
Vergi geliri /(gideri)	(2.775)	(104)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.252	2.100
6111 Sayılı Kanun kapsamındaki vergi gideri	-	104
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1.214)	(2.098)
Ödenecek kurumlar vergisi	38	106

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2012: %20).

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Geçici Farklar</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz ve komisyon gelirleri	8.055	7.886
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	6.889	12.159
Kıdem tazminatı karşılığı	220	199
Peşin ödenen faizler	(2.158)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(438)	(59)
	12.568	20.185
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Kazanılmamış faktoring faiz ve komisyon gelirleri	1.611	1.577
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	1.378	2.434
Kıdem tazminatı karşılığı	44	40
Peşin ödenen faizler	(431)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(88)	(14)
<u>Ertelenen vergi varlıkları (net)</u>	2.514	4.037

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
1 Ocak	4.037	2.041
Ertelenmiş vergi geliri	(1.523)	1.996
31 Aralık	2.514	4.037

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen teminatlar (*)	490	-	125	-
Verilen sipariş avansı	242	-	75	-
Verilen depozito ve teminatlar	49	-	31	-
Personelden alacaklar	-	-	15	-
	781	-	246	-

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

11. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	62.291	-	61.023	-
	62.291	-	61.023	-

31 Aralık 2013				
	Orjinal Tutarı	Faiz Oranı (%) (*)	TL Karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	62.291	9,00-17,40	62.291	-
Toplam			62.291	-

31 Aralık 2012				
	Orjinal Tutarı	Faiz Oranı (%) (*)	TL Karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	61.023	8,50-17,40	61.023	-
Toplam			61.023	-

(*) Bu oranlar 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla açık olan sabit faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alınan kredilerin 62.291 Bin TL'si için Şirket'in faktoring alacaklarından kaynaklanan çek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 61.023 Bin TL). 31 Aralık 2013 itibarıyla verilen taşıt rehni teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır). Ayrıca Şirket ortağı Sayın Dikran Gülmezgil'in kredi kullanılan bankalara vermiş olduğu 46 Bin TL tutarında kefalet bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 13 Bin TL).

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Şirket, 28 Mayıs 2013 tarihinde 30.000 Bin TL tutarında, 2 yıl vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli varlık teminatlı menkul kıymet ihraç etmiştir. Şirket 6 Kasım 2013 tarihinde 18.120 Bin TL'lik kısmını geri almıştır. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı (*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2015	Değişken	%3,05	11.880	12.011
						12.011

(*) Üçüncü kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır.

13. DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	426	-	226	-
Personele borçlar	66	-	121	-
Diğer borçlar	43	-	184	-
	535	-	531	-

14. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	242	-	217	-
Ödenecek gelir vergisi	243	-	165	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	36	-	136	-
Ödenecek KDV	2	-	13	-
Ödenecek damga vergisi	6	-	4	-
	529	-	535	-

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	220	-	199	-
	220	-	199	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 220 Bin TL (31 Aralık 2012: 199 Bin 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 (kadınlar 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 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 (tam) TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 (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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,21 (2012: %5,1) enflasyon ve %10,19 (2012: %10) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,75 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 %71 (2012: %69) olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 (tam) TL tavan tutarını dikkate almıştır (1 Ocak 2013: 3.129,25 (tam) TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak bakiyesi	199	174
Faiz maliyeti	138	112
Hizmet maliyeti	9	8
Dönem içinde ödenen (-)	(133)	(95)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*)	7	-
Dönem sonu bakiyesi	220	199

(*) Aktüeryal kazanç/kayıp, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR

16.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	59,77	11.954	59,74	11.948
Metin Barokas	30,00	6.000	30,00	6.000
Melissa Gülmezgil Bağ	9,00	1.800	9,00	1.800
Nadya Gülmezgil	1,20	240	1,20	240
Cevdet Aksu	-	-	0,03	6
Mehmet Cevdet Giritli	0,03	6	0,03	6
Sermaye Toplamı	100	20.000	100	20.000

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 20.000 Bin TL'dir (31 Aralık 2012: 20.000 Bin TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) değerinde 20.000.000 adet (31 Aralık 2012: 20.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

16.2. Kar Yedekleri

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 4.536 Bin TL (31 Aralık 2012: 4.114 Bin TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 17 Bin TL (31 Aralık 2012: 17 Bin TL) diğer yedeklerden oluşmaktadır.

16.3. Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 7.279 Bin TL ve 12.387 Bin TL'dir.

16.4. Kar Dağıtımı

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

Şirket, 18 Ocak 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl karlarından 3.529 Bin TL, 26 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul ve 23 Temmuz 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl karlarından toplam 3.236 Bin TL temettü dağıtılmasına karar vermiştir ve temettü ödemeleri yapılmıştır.

17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faktoring alacaklarından alınan faizler	37.069	34.958
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	2.967	3.393
Dönem sonu bakiyesi	40.036	38.351

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Personel giderleri	(7.135)	(6.162)
Kıdem tazminat karşılığı	(21)	(25)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 7,8)	(619)	(605)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(1.006)	(844)
Temsil ağırlama giderleri	(318)	(133)
İşyeri kira giderleri	(511)	(408)
Reklam, ilan ve promosyon giderleri	(288)	(990)
Araç kiralama gideri	(290)	(247)
Bakım onarım, yakıt ve seyahat giderleri	(399)	(411)
Bankacılık işlem masrafları	(254)	(89)
Haberleşme ve kargo giderleri	(246)	(212)
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	(453)	(333)
Vazgeçilen alacak giderleri	(148)	(956)
Diğer giderler	(1.243)	(725)
Dönem sonu bakiyesi	(12.931)	(12.140)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Maaş ve ücretler	(4.665)	(4.064)
Primler	(977)	(892)
SGK işveren payı	(738)	(637)
İşsizlik sigortası işveren payı	(74)	(65)
SGDP işveren payı	(113)	(73)
Kıdem ve ihbar tazminatı bedelleri	(271)	(122)
Personel yemek giderleri	(238)	(254)
Personel seyahat giderleri	(32)	(53)
Personel izin giderleri	(25)	(2)
Personel sağlık giderleri	(2)	-
Dönem sonu bakiyesi	(7.135)	(6.162)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Bankalardan alınan faiz gelirleri	5	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	72	99
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karları	125	-
Kambiyo işlemleri karı	907	449
Diğer gelirler	1.946	238
Dönem sonu bakiyesi	3.055	786

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Kullanılan kredilere verilen faizler	(5.088)	(6.685)
Factoring işlemlerinden borçlara verilen faizler	(9.495)	(8.730)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(1.734)	-
	(16.317)	(15.415)

21. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Özel karşılık gideri	(6.371)	(8.891)
	(6.371)	(8.891)

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış gelirler (-)				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	(30)	-	(20)	-
	(30)	-	(20)	-

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Factoring alacaklarından alınan faizler		
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	170	208
	170	208
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	4	2
	4	2
Gayrimenkul kira gelirleri		
Meliks İnşaat Tekstil Ltd. Şti	15	12
Global Parti İhtiyaç Malz. San ve Tic. Ltd. Şti.	8	6
	23	18
Genel işletme giderleri		
Ldr Turizm Dış Ticaret Ltd. Şti. (Araç kiralama gideri)	257	190
	257	190

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.506 TL'dir (31 Aralık 2012: 1.333 TL).

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

24.1. Alınan Teminatlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	3.629	-	1.590	-
	3.629	-	1.590	-

Şirket, kredi sigortası sağlayan bir sigorta şirketi ile 1 Eylül 2012 tarihinde sigorta poliçesi imzalayarak 56,25 milyon TL'ye kadar alacaklarını 26 ay süreyle sigortalatmıştır. Buna göre tahsil edilemeyen 6 milyon TL üzerindeki alacaklar için 150 gün sonra, 6 milyon TL üzerindeki tahsil edilemeyen alacaklar için 180 gün sonra sigorta şirketinden hasar tazmini alabilecektir.

24.2. Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık verilen teminatlar:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Teminat verilen çekler	49.024	-	16.000	-
	49.024	-	16.000	-

24.3. Devam eden davalar

31 Aralık 2013 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 2013		31 Aralık 2012	
	Dava adedi	Dava tutarı	Dava adedi	Dava tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	33	1.637	34	1.352
	33	1.637	34	1.352

2009 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun ("BDDK") 9 Nisan 2009 tarih BDDK.UYII.134-6697 sayılı yazısı ile Şirket'in faaliyet izninin iptal edilmesi uygun görülmüş, söz konusu gelişmeyi takiben, 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 BDDK tarafından Şirket'in faaliyet izninin iade edilmesine karar verilmiştir. Şirket, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nın 2009/2639 E. Sayılı dosyası ile BDDK tarafından alınan 2 Nisan 2009 tarih ve 3126 sayılı idari işlemin ve işleme dayanak olan yönetmeliğin iptali ile öncelikle yürütülmesinin durdurulması talebinde bulunmuştur. Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı, öncelikli olan yürütmenin durdurulması talebini aynen kabul etmiş ve 4 Haziran 2012 tarihinde de BDDK'nın Şirket'in faaliyet izninin iptaline ilişkin işlemi esastan iptal etmiştir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

24.3. Devam eden davalar (devamı)

2013 yılı içinde anılan Danıştay kararı, BDDK tarafından yürütmenin durdurulması talep edilmeksizin temyiz edilmiş ve Şirket tarafından temyize cevap dilekçesi verilmiştir. Temyiz edilen kararlar ilgili dosyanın incelenmesinden; Danıştay 13. Dairesi'nce verilen kararın iptale ilişkin kısmının usul ve hukuka uygun bulunduğu, dilekçede ileri sürülen temyiz nedenlerinin kararın bozulmasını gerektirecek nitelikte olmadığı anlaşıldığından BDDK'nın temyiz istemi 19 Aralık 2013 tarihi itibarıyla reddedilmiştir.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1. 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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

25.1.1 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 ölçümlemesi 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.

25.1.2. 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.

25.1.3. Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır.

(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.

(ii) Faiz oranı riski

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

25.1.1. Kredi riski

31 Aralık 2013	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	916	190.361	-	2.626	-	781
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların	916	182.836	-	-	-	781
- net defter değeri	-	1.195	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların	-	2.662	-	-	-	-
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	4.863	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	43	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	2.626	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	14.194	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (*)	-	-	-	(11.718)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	886	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	441	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(291)	-	-
- Net değerinin 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 FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

25.1.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2012	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	565	179.513	-	378	-	246	1.923	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri								
- net defter değeri	565	168.394	-	-	-	246	1.923	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	889	-	-	-	-	-	
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	-	1.590	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- net defter değeri	-	9.529	-	-	-	-	-	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	105	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	378	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-) (*)	-	-	-	15.434	-	-	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	(15.056)	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	596	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	17	-	-	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	(17)	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar								
-	-	-	-	-	-	-	-	

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

25.1.2 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 2013

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	165.645	171.731	140.779	18.217	12.735
Alınan krediler	62.291	62.597	59.446	3.102	49
Faktoring borçları	90.808	94.545	80.436	14.028	81
İhraç edilen menkul kıymetler	12.011	14.054	362	1.087	12.605
Diğer borçlar	535	535	535	-	-

31 Aralık 2012

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	150.001	152.886	152.719	-	167
Alınan krediler	61.023	61.023	60.856	-	167
Faktoring borçları	88.547	90.332	90.332	-	-
Diğer borçlar	531	531	531	-	-

25.1.3 Piyasa Riski

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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 FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

25.1.3 Piyasa Riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit Faizli Finansal Varlıklar		
Factoring Alacakları	191.277	180.078
Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler		
Alınan Krediler	62.291	61.023
Factoring Borçları	90.808	88.547
Muhtelif Borçlar	535	531
Değişken Faizli Finansal Yükümlülükler		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	12.011	-

31 Aralık 2013 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri/gideri sonucu 12 aylık net dönem karı 1.201 Bin TL (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) daha yüksek / düşük olacaktı.

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 faktoring alacaklarının kurunu işlem tarihindeki kur üzerinden sabitleyerek yabancı para pozisyonu taşımama stratejisidir.

31 Aralık 2013	Orjinal Para Birimleri		
	ABD Doları '000	Avro '000	TL Karşılığı
VARLIKLAR			
Bankalar	8	1	20
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Alınan Krediler	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	8	1	20
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	8	1	20

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

25.2.3. Piyasa Riski (Devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	Orjinal Para Birimleri		TL Karşılığı
	ABD Doları '000	Avro '000	
31 Aralık 2012			
VARLIKLAR			
Bankalar	79	2	145
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Alınan Krediler	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	79	2	145
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	72	2	145

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 2 Bin TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2012: 15 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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 16 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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

25.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

25.2.3. Piyasa Riski (Devamı)

Sermaye Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Toplam Borçlar	165.645	150.101
- Alınan Krediler	62.291	61.023
- Muhtelif Borçlar	535	531
- Faktoring Borçları	90.808	88.547
- İhraç Edilen Menkul Kıymetler	12.011	-
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri ve bankalar	(2.129)	(1.924)
Net Borç	163.516	148.177
Toplam Özkaynak	35.489	38.597
Özkaynak/borç oranı	%22	%26

26. 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.

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

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

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER AÇIKLAMALAR

Bulunmamaktadır.