

Deneyim, uzmanlık, itibar...



İçindekiler

- 1 Kurumsal Profil
- 2 Misyon, Vizyon
- 3 Ortaklık Yapısı
- 4 Başlıca Göstergeler
- 6 Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi
- 18 Yönetim Kurulu
- 19 Üst Yönetim
- 20 Organizasyon Şeması
- 21 Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu
- 22 Bağımsız Denetçi Raporu



Kurumsal Profil

Çağdaş Faktoring, ulusal pazarda özellikle KOBİ'lere yönelik gerçekleştirdiği işlemleriyle pazar konumunu her geçen yıl sağlamlaştırmaktadır.

Çağdaş Faktoring AŞ (Çağdaş Faktoring) KOBİ ve mikro işletmelere yönelik yurt içi faktoring hizmeti veren, sektörünün seçkin şirketlerinden biridir. 1994 yılında kurulan Şirket, 2012 yılında bugünkü unvanını almıştır.

Çağdaş Faktoring, kuruluşundan bu yana müşterilerine yurt içi ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının geri dönülebilir olarak devralınması yoluyla finansman sağlamaktadır.

Güçlü sermaye tabanı, profesyonel yönetimi ve yetkin insan kaynağına dayalı güç odaklarını, saygın markası, yüksek kredibilitesi ve geniş fonlama imkanları ile destekleyen Çağdaş Faktoring, ulusal pazarda özellikle KOBİ'lere yönelik gerçekleştirdiği işlemleriyle pazar konumunu her geçen yıl sağlamlaştırmaktadır.

2013 yılsonunda önemli bir şubeleşme atılımına geçen Çağdaş Faktoring, faaliyet gösterdiği Mecidiyeköy'deki merkez ofisinin yanı sıra İstanbul'da İkitelli, Dudullu, Beylikdüzü ve Pendik şubeleri ile Ankara, Gebze, Samsun, Konya, Gaziantep, İzmir, Bursa, Antalya ve Adana şubelerinden oluşan 13 hizmet noktasıyla müşterilerine hizmet vermektedir.

Çağdaş Faktoring, etik kurallardan ve kaliteden ödün vermeyen iş yaklaşımıyla artan sayıda müşterisine finansman desteği sağlamakta, ekonomik büyümeye desteğini sürdürmektedir.

Çağdaş Faktoring, Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.



Misyon

Diğer finansman kaynaklarına ulaşmakta zorluk çeken KOBİ'ler için alternatif bir finansman kaynağı olarak, finansman sektöründeki entegrasyonu tamamlamak.

Vizyon

Factoring sektörünün, sağlanan yasal zemin üzerinde herkesin, özellikle KOBİ'lerin rahatça ulaşabileceği tamamlayıcı bir finansman kaynağı olarak yurt dışında yaygınlaşmasını, KOBİ'lerin ve ihracatçıların finansal darboğaz nedeniyle üretim güçlerini yitirmemelerini sağlamak, hizmet kalitesi ve fiyatlama politikaları ile rekabet gücünü yüksek tutmak, yenilikçiliği ve hizmet kalitesi ile sektöründe piyasa yapıcı ve belirleyici olmak.



Ortaklık Yapısı



Ortağın Adı Soyadı	Hisse Oranı (%)	Hisse Tutarı (TL)
Dikran Gülmezgil	58,80	16.464.000
Metin Barokas	20,00	5.500.000
Melissa Gülmezgil Bağ	19,00	5.320.000
Nadya Gülmezgil	1,20	336.000
Alen Bağ	1,00	280.000
Toplam	100,00	28.000.000



Başlıca Göstergeler

Çağdaş Faktoring'in 2014 yılı işlem hacmi geçen yıla göre %102 oranında kayda değer bir artış göstererek 1.359 milyon TL olmuştur. Şirket'in faktoring alacakları %130 artışla 441,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Finansal Göstergeler

(bin TL)	2010	2011	2012	2013	2014
Toplam Aktifler	92.421	129.277	189.538	201.921	458.904
Özkaynaklar	48.937	45.343	38.597	35.489	47.531
Net Kâr	6.941	5.817	2.079	3.657	14.407
Pazar Payı (%) (aktif büyüklüğüne göre)	0,64	0,83	1,04	0,93	1,74

Rasyolar

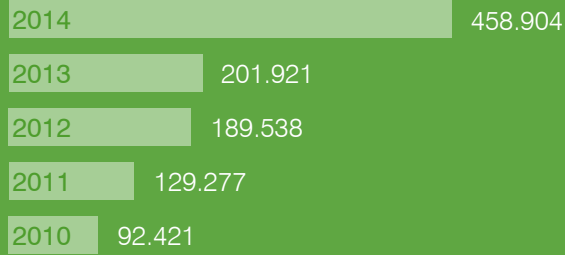
Rasyolar	31.12.2013		31.12.2014	
	Sektör Ortalaması	Şirket Ortalaması	Sektör Ortalaması	Şirket Ortalaması
Aktif Devir Hızı	0,12	0,22	0,18	0,22
Özkaynak Net Kârlılık Oranı (%)	15	20	17	44
Net Faiz Marjı (%)	5	10	8	8
Karşılık Oranı (%)	85	85	77	82
Takipteki Alacaklar Rasyosu (%)	5	7	4	3
Faiz Geliri / Toplam Faaliyet Geliri (%)	89	93	90	94
Faiz Geliri / Ortalama Faktoring Alacakları (%)	12	22	18	21

Çağdaş Faktoring 2014 yılında sektör ortalamalarının oldukça üzerinde bir aktif ve özkaynak kârlılığına ulaşmıştır.

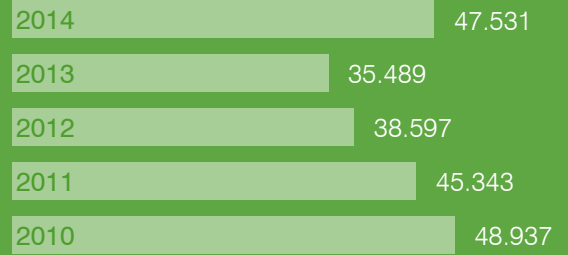
Çağdaş Faktoring'in özkaynak kârlılık oranı 0,44 seviyesi ile banka dışı faktoring şirketleri içerisinde Şirket, özkaynak kârlılığına göre 6. sıraya yükselmiştir.

Çağdaş Faktoring, 2014 yılında sermayesini 28 milyon TL'ye çıkararak sağlam finansal yapısını daha da güçlendirmiştir.

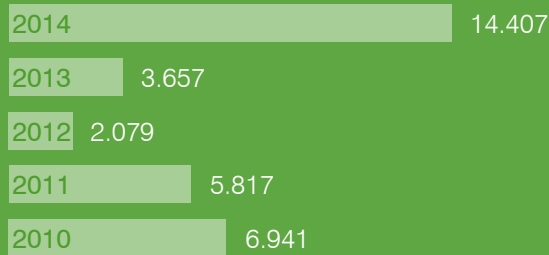
Toplam Aktifler (bin TL)



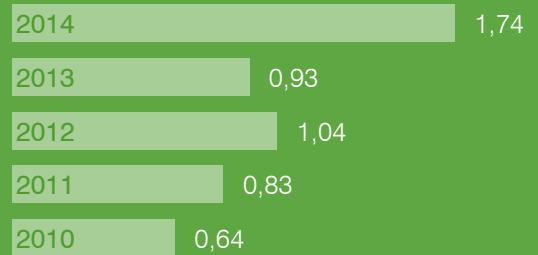
Özkaynaklar (bin TL)



Net Kâr (bin TL)



Pazar Payı (%)



Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi

Dünyadaki zayıf ekonomik performans, 2014 yılında Türkiye ekonomisini de olumsuz etkilemiş, ancak bu süreçte ülkemiz iç dinamikleri ve temkinli politikalarıyla büyüme patikasında kalmayı başarmış ve yılı %2,9'luk bir büyümeyle tamamlamıştır.

Küresel ekonomide toparlanma sürüyor.

2014 yılında ABD Merkez Bankası Fed'in politikaları, Rusya-Ukrayna krizi başta olmak üzere jeopolitik gerginlikler, Çin'den gelen yavaşlama sinyalleri, petrol fiyatlarındaki keskin düşüş küresel piyasalara yön veren başlıca gelişmeler olmuştur. Global ekonomide beklenen canlanma sağlanamazken, %3,2'lik bir büyümenin gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

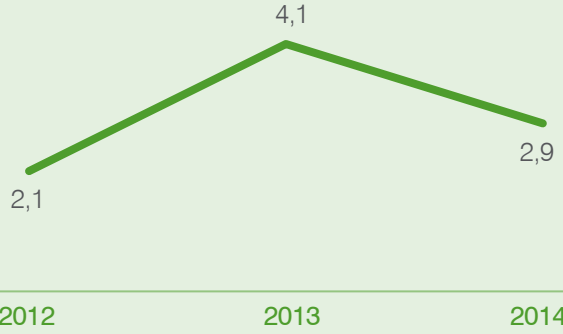
Fed'in 2014 yılında parasal genişlemeyi sona erdirmesi ve 2015'te faiz artırım sürecine girebileceğini ilan etmesi ile birlikte ABD durgunluktan çıkışını resmi olarak ilan etmiş ve yeniden küresel büyümenin dinamosu haline gelmiştir. ABD ekonomisi son 11 yılın en önemli büyüme

performansını sergilerken, 2014'ü %2,6 gibi gelişmiş bir ekonomi için yüksek bir oranda büyümeyle bitirdiği tahmin edilmektedir.

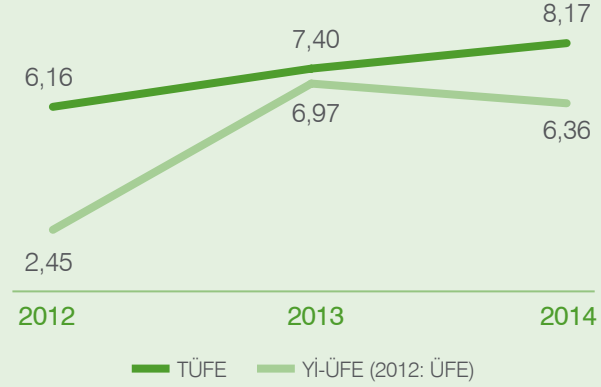
Faiz artırımından temkinli ve zamana yayılmış bir politika izleyeceğini açıklayan Fed'in 2015'in ilerleyen aylarında faizleri kademeli olarak artıracığı, ancak bu artışların nominal faizleri uzunca bir süre %2'nin altında tutacak seviyede olacağı yönündedir.

Avrupa'da ise deflasyon ve durgunluk aşılamamış olup güneye inildikçe yavaşlayan iki parçalı bir büyüme performansı izlenmektedir. Ocak 2015 tarihinde Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) açıkladığı varlık alım programının önümüzdeki dönem için olumlu bir gelişme

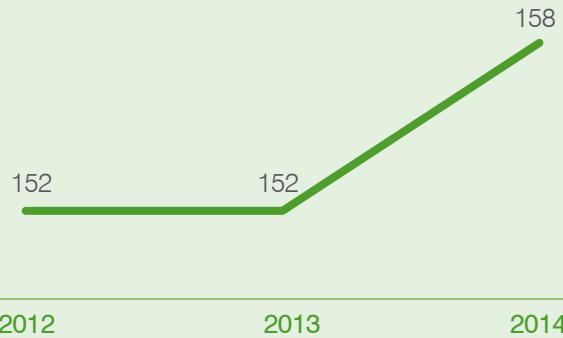
GSYH Gelişme Hızı (Sabit fiyatlarla, %)



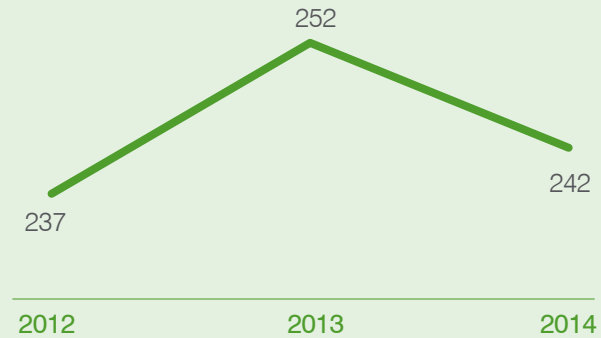
Enflasyon (%)



İhracat (milyar ABD Doları)



İthalat (milyar ABD Doları)



olması beklenmektedir. Bu gelişmenin yanı sıra, petrol fiyatlarındaki düşüş de ithal enerjiye bağımlı olan AB ekonomisini pozitif etkilemeye devam etmektedir.

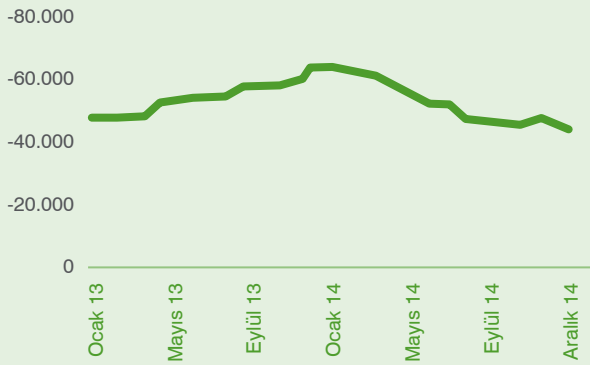
Aralarında ülkemizin de yer aldığı gelişmekte olan ekonomilere baktığımızda, makroekonomik performansın esas belirleyicisinin, uluslararası risk algısı ve küresel fonların hareketleri olduğu görülmektedir.

Mevcut tablonun 2015 yılında biraz iyileşse de çok fazla değişmeyeceği genel kanıdır. Güçlü bir büyüme performansı için dünya ekonomisinin yapısal önlemlerle, toptan bir yapılanma içine girmesinin kaçınılmazlığı herkesçe kabul edilmektedir.

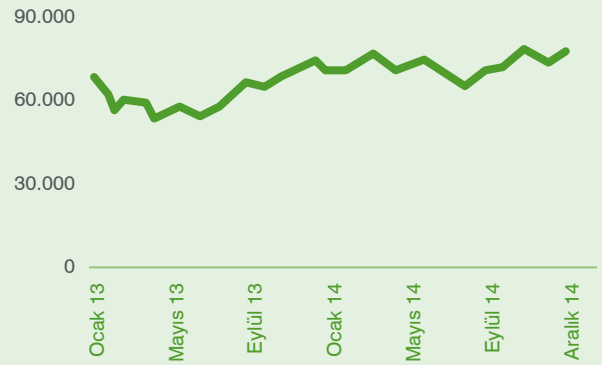
Türkiye büyüme eğilimini sürdürüyor.

Dünyadaki zayıf ekonomik performans, 2014 yılında Türkiye ekonomisini de olumsuz etkilemiş, ancak bu süreçte ülkemiz iç dinamikleri ve temkinli politikalarıyla büyüme patikasında kalmayı başarmış ve yılı %2,9'luk bir büyümeyle tamamlamıştır. 2013 yılı sonunda ve 2014 yılı başında, ülkemizde ekonomi yönetiminin özel tüketimi kontrol altına almaya ve cari açığı azaltmaya yönelik aldığı makro ihtiyati tedbirler sonucunda yurt içi talep zayıflama eğilimine girmiştir. Özel yatırım harcamalarında azalış izlenirken, yılın ikinci yarısında sanayi üretiminin ılımlı bir artışla yukarı yönlü seyri, büyümeye az da olsa hız kazandırmıştır.

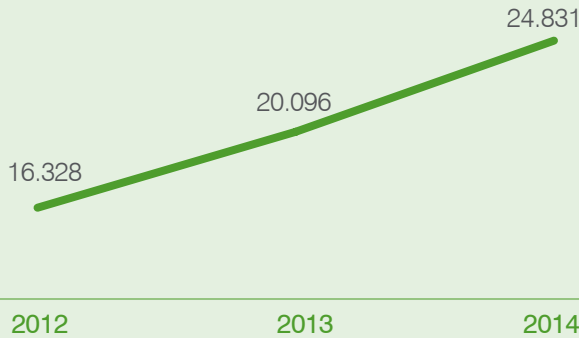
Cari Açık (milyon ABD Doları, Yıllık)



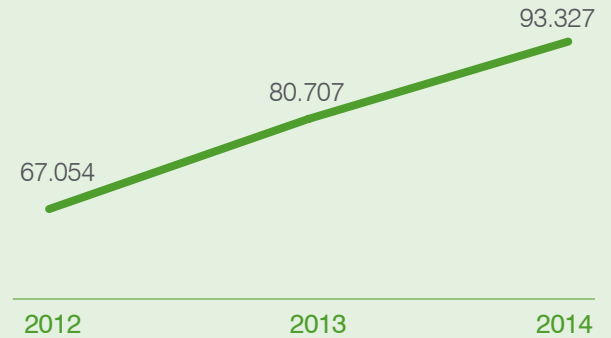
BİST 100 Endeksi



Factoring Sektörü - Alacaklar (milyon TL)



Factoring Sektörü - Müşteri Adedi



Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi

2014 yılı sonu verilerine göre, 76 faktoring şirketinin faaliyet gösterdiği sektörün toplam aktifleri %21,8 artışla 26,5 milyar TL'ye yükselmiştir.

2014 yılının en önemli gelişmelerinden biri kuşkusuz büyüme kompozisyonunun ihracat ağırlıklı bir yapıya bürünmesidir. Avrupa'daki durgunluğa ve Ortadoğu pazarındaki karışıklıklara rağmen Türkiye, 2014'te ihracatını %4 artırarak ek kaynak yaratmayı ve cari açığını azaltmayı başarmıştır. Emtia ve petrol fiyatlarındaki düşüş de, ülkemiz açısından kronik bir sorun olan cari açığa olumlu yansımıştır. 2013 yılında GSYH'nin %7,9'una ulaşan cari işlemler açığı, 2014 yılında GSYH'nin %5,7'sine gerilemiştir.

2015 yılına baktığımızda; öncelikle hem baz etkisi hem de petrol fiyatlarında yaşanan gerileme nedeniyle yılın ilk yarısında enflasyon oranlarında ve faizlerde düşüş izlenmiştir. Buna mukabil TL'de yaşanan değer kaybı ve emtia ve petrol fiyatlarının etkisi ile cari açığıdaki gerileme devam etmektedir. Yılın genelinde iç talebin de nispeten daha yüksek seviyelerde seyretmesi beklenmektedir. Diğer taraftan, Fed'in alacağı faiz artırımı kararları ve bunların küresel piyasalara yansımaları kadar jeopolitik sorunlarda yaşanması olası gelişmeler de ülkemizi yakından ilgilendirmeye devam edecektir.



Faktoring sektöründe atılım dönemi başladı.

Faktoring sektörü, yeni kanunu ve Finansal Kurumlar Birliği çatısı altında oluşturulan güçbirliği ile yakaladığı büyüme ivmesini, 2014 yılının değişken ekonomik ortamında koruma başarısını göstermiştir.

2014 yılı sonu verilerine göre, 76 faktoring şirketinin faaliyet gösterdiği sektörün toplam aktifleri %21,8 artışla 26,5 milyar TL'ye yükselmiştir.

Büyümenin itici gücünün KOBİ'ler olduğu sektörde faktoring yapan şirket sayısı 93 bini aşarken, bir önceki yıla göre %24,2 büyüme ile 116,3 milyar TL işlem hacmine ulaşılmıştır. Toplam faktoring alacakları %23,6 büyümeyle 24,8 milyar TL olarak kaydedilmiştir.

2014 yılında özkaynaklarını %11 artıran sektörün, 2015 yılında tüm sektör katılımcılarının en az 20 milyon TL sermaye şartını yerine getirmesiyle daha güçlü bir özkaynağa kavuşması beklenmektedir. Sektör en yüksek büyüme oranını %29,9 ile dönem kârında gerçekleştirirken özkaynak kârlılığı da 2 puan artışla %14,5 olmuştur.



Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi

Güçlü büyüme ivmesini 2014 yılında da sürdüren Çağdaş Faktoring, başarılı performans sonuçlarına imza atmış, sektör ortalamasının üzerinde bir büyüme gerçekleştirmiştir.

2014 yılında 47 şube açan faktoring şirketlerinin hızla şubeleşmeye gidiyor olması KOBİ'lere kredi ve tahsilat imkanlarının artan şekilde sunulabileceğini gösteren olumlu bir gelişme olarak dikkati çekmektedir.

Factoring sektörünün itibarını artıracak ve şirketler nezdindeki algısını değiştirecek önemli bir adım Merkezi Fatura Kayıt Sistemi'nin devreye alınmasıdır. 2014 yılı içerisinde, Finansal Kurumlar Birliği ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu) işbirliği ile yürütülen çalışmalar sonucunda sistem hayata geçirilmiştir. Sistemin uygulanmaya başlanmasıyla beraber aynı faturaya dayalı olarak mükerrer kredi kullanımı riski ortadan kaldırılmış ve olası dolandırıcılık vakalarının önüne geçilmiştir.

2014 yılında, KOBİ'ler açısından faktoringi çok daha cazip kılabilecek olan en önemli gelişme; Finansal Kurumlar Birliği, Türk Eximbank ve Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) ortak çalışması sonucunda, Merkez Bankası'nın kararıyla, Finansal Kurumlar Birliği üyesi faktoring şirketlerine EXİMBANK üzerinden reeskont kredilerine ulaşma imkanı sunulması olmuştur.

Özellikle mal mukabili ihracat konusunda büyük bir potansiyeli barındıran Türkiye faktoring piyasasında KOBİ'lerin çok büyük bir çoğunluğu hala faktoringi etkin şekilde kullanamamaktadır. Bu yeni finansman olanağı, ihracatçı şirketlere destek verilmesi ve faktoringin yaygınlaşması açısından önemli bir atılımdır.

Faaliyetlerini BDDK denetiminde sürdüren Finansal Kurumlar Birliği üyesi şirketlerin Takasbank Para Piyasası (TPP) üyesi olabilmelerini sağlayan yeni TPP Prosedürü'nün, Türkiye'deki faktoring şirketlerine alternatif fonlama kanallarına ulaşım sağlaması açısından önemli bir gelişme olduğunu da eklemek yerinde olacaktır.

Önümüzdeki dönemi değerlendirdiğimizde, sektör katılımcıları mevcut potansiyeli işleme dönüştürme kararlılığıyla aktif pazarlama/satış politikaları uygulayacaklardır. Sektöre hakim olan yoğun rekabet koşulları, artan işlem hacmi etkin risk yönetimi sistemlerinin tesis edilmesi gerekliliğini ön plana

çıkarmaktadır. Uluslararası ve yerel piyasalarda gözlemlenen ekonomik ve politik belirsizlikleri göz önünde tutarak, firma bilançolarının ve likidite akımlarının sıkı takibi, ihtiyatlı plasman politikaları faktoring şirketleri açısından 2015 yılında da önem kazanmaktadır.

2014 yılında sektörün üzerinde bir büyüme kaydedilmiştir.

Güçlü büyüme ivmesini 2014 yılında da sürdüren Çağdaş Faktoring, başarılı performans sonuçlarına imza atmış, sektör ortalamasının üzerinde bir büyüme gerçekleştirmiştir.

Çağdaş Faktoring 2014 yılında müşterileriyle olan yakın işbirliğini geliştirmeye devam etmiştir. Güven olgusu temelinde ve yüksek müşteri odaklı olarak şekillendirdiğimiz hizmet anlayışımız, müşterilerimizle ilişkilerimizi derinleştirmemizi sağlamakta, yeni müşteri kazanımı ve iş hacmimizde artışları beraberinde getirmektedir.

2013 yılında 2.743 olan aktif müşteri sayımız, proaktif pazarlama ve satış politikalarımız neticesinde 2014 yılında %134'lük yüksek bir artışla 6.416'ya ulaşmıştır. Bu sonuç artan marka bilinirliğimiz ve pekişen pazar konumumuzu da ortaya koymaktadır.

2014 yılı işlem hacmimiz geçen yıla göre %102 oranında kayda değer bir artış göstererek 1.359 milyon TL olmuştur. Faktoring alacaklarımız %130 artışla 441,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketimizin toplam aktif büyüklüğü %127 artış göstererek 2014 yıl sonu itibarıyla 458,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

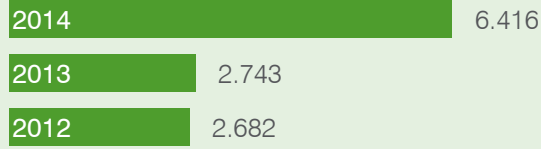
2014 yılı faktoring gelirlerimiz %110 artış sonucunda 84,1 milyon TL olmuştur. Ücret ve komisyonlar bazında bütçe performansında da hedeflerinin üzerinde bir gelişme gerçekleştiren Şirketimiz, 2014 yılında toplam gelir hedeflerini %28 oranında aşmıştır.

Toplam Gelirler (TL)	Bütçelenen (TL)	Gerçekleşen (TL)	Gerçekleşme Oranı (%)
Factoring Ücretleri	64.229.768,00	79.230.101,88	123
Factoring Komisyonları	4.267.808,00	4.899.088,24	115
Kambiyo Kur Farkları	0,00	881.604,14	
Diğer Faaliyet Gelirleri	0,00	2.471.125,78	
Toplam	68.497.576,00	87.487.867,99	128

Başarılı sonuçlarımızın kârımıza yansmasıyla 2014 yılı %294'lük rekor bir artışla 14,4 milyon TL net kârla kapatılmıştır.

Bu gelişmelerle Şirketimiz faktoring sektöründe, kendi kulvarındaki şirketler sıralamasında ilk 5'e aday şirket durumuna gelmiştir.

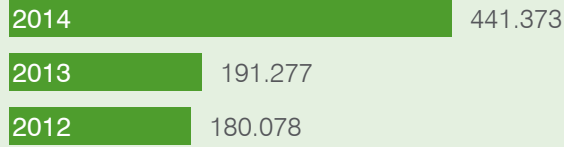
Aktif Müşteri Sayısı



Faktoring İşlem Hacmi (bin TL)

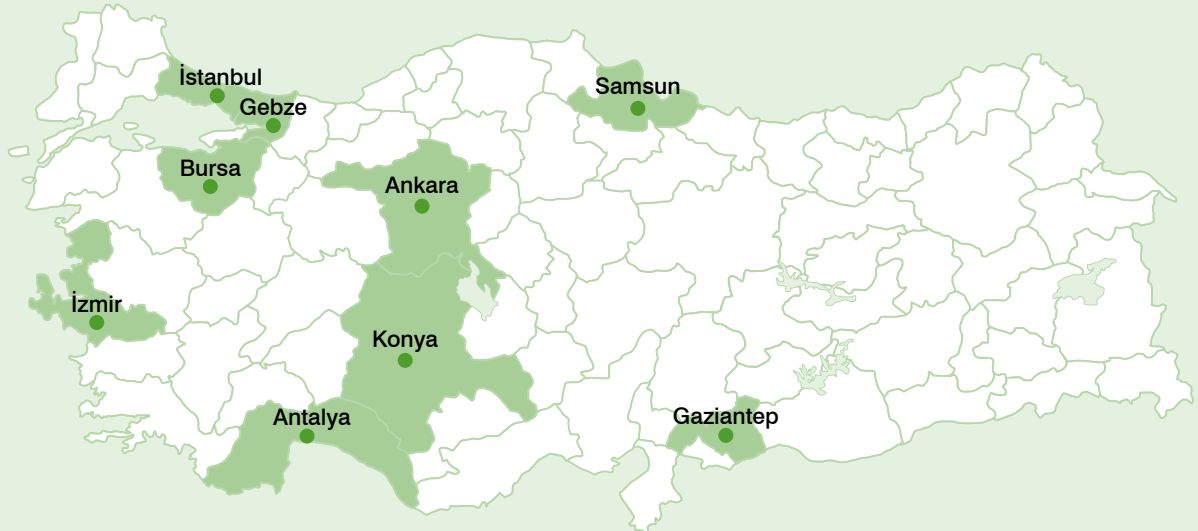


Faktoring Alacakları (bin TL)



Çağdaş Faktoring Hizmet Noktaları

Çağdaş Faktoring, 13 hizmet noktasıyla, 9 ilde müşterilerine hizmet vermektedir.



Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi

Çağdaş Faktoring ülkemizde ekonominin en dinamik yapısını oluşturan KOBİ'lere, nakit yönetimi için ihtiyaç duydukları finansman kaynaklarından en ideali olan faktoring hizmetini etkin ve güvenilir iş modeliyle sunmaktadır.

Risk yönetimi sürdürülebilirliğimizin temel taşlarındandır.

Çağdaş Faktoring'de etkin risk yönetim anlayışı çerçevesinde kredi riski konusunda azami özen gösterilmekte; risk ölçümünde güncel metodolojiler kullanılmakta, plasmanlar dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir.

Risk algılamasını sürekli güçlü ve yüksek tutmak için Şirketimizin profesyonelleri dünya ve ülke ekonomisini olduğu kadar sektörel gelişmeleri yakından takip etmektedirler. Diğer yandan, Çağdaş Faktoring'in insan kaynağındaki yetkinliği, operasyonel risklerimizi en aza indirebilmek amacıyla bilişim teknolojisi altyapımızın sürekli güncellenmesi ile tamamlanmaktadır.

Bu çerçevede, Şirketimizin işlemleri özel bir faktoring yazılımı üzerinden yürütülmektedir. 13 şube ile online real time bağlantımız mevcuttur. Ayrıca, Kredi Kayıt Bürosu ve Bankalar Birliği Risk Merkezi ve Merkezi Fatura Kayıt sistemi ile bağlantılarımız tesis edilmiştir.

Şirket, ciro artışına paralel işlem bazında oluşabilecek riskleri minimum düzeyde tutmaya özen göstermektedir. Bu amaçla, mevcut risklerin takibi konusunda aktif ve deneyimli kredi izleme ekiplerinin çalışmaları sonucu erken uyarı metotları geliştirilerek, verilen kredinin problemlile hale gelmesi önlenmektedir.



Faktoring İşlemlerinin Sektörel Dağılımı

Sektör Adı	Toplam Risk (TL)	Pay Oranı (%)
İnşaat	94.613.421,25	19,80
Toptan Ticaret ve Komisyonculuk	91.410.240,62	19,20
Tekstil Sanayii	79.007.847,20	16,60
Diğer İmalat Sanayii	20.122.539,28	4,20
Karayolu Yük Taşımacılığı	19.611.691,26	4,01
Araştırma, Danışmanlık, Reklam	16.322.987,53	3,40
Perakende Ticaret ve Kişisel Eşya	15.173.254,15	3,20
Diğer Hizmetler	13.703.903,09	2,90
Emlak Komisyonculuğu	11.949.348,00	2,50

Kredilendirme süreçlerinde güçlü istihbarat, müşteri ve keşideci risklerinin takibi, değişken makroekonomik şartlar paralelinde müşterilerin mali rasyolarının izlenmesi ve ödeme güçlerinin değerlendirilmesi konusundaki yetkinliğimiz risk yönetim süreçlerindeki etkinliğimizi artırmaktadır. Piyasa riski açısından işlemlerimiz vade ve kur riski içermemekte; yüksek likidite ile çalışılmaktadır.

Yaygın portföy yapısı, yüksek aktif kalitesi

Çağdaş Faktoring sağlıklı ve verimli bir kredi portföyüne sahiptir. Daha geniş müşteri kitlesine hitap edebilmek ve riski dağıtmak adına müşteri ve sektör çeşitliliğine büyük önem veren Şirketimiz, müşteri portföyünün oluşumunda sektörel ve müşteri bazında dağılımı dengeli tutmaya ve yaygın bir portföy yapısını korumaya özen göstermektedir.

2014 yılı faktoring işlem hacmimizin sektörel dağılımında %19,80 ile inşaat, %19,20 ile toptan ticaret ve %16,60 ile tekstil sanayinin en büyük payı aldığı görülmektedir.

Tabana yaygın risk dağılımına sahip Çağdaş Faktoring'de 2014 yılında müşteri başına ortalama risk 68 bin TL'dir. Mevcut portföyün kullanılan finansman bazında dağılımına bakıldığında ilk 20 müşterinin, toplam riskin %20'sini taşıdığı görülmektedir.

Şirketimizin işlemlerinde ortalama vade yaklaşık 110 gündür.

Titiz plasman politikası sonucunda Şirketimizin takipteki kredilerinin toplam plasmanlara oranı %3 seviyesinde seyretmektedir.

KOBİ'lerle ilişkileri güçlendirmek ve onları desteklemek öncelikli hedefimizdir.

Çağdaş Faktoring ülkemizde ekonominin en dinamik yapısını oluşturan KOBİ'lere, nakit yönetimi için ihtiyaç duydukları finansman kaynaklarından en ideali olan faktoring hizmetini etkin ve güvenilir iş modeliyle sunmaktadır.

Objektif bilgi, karşılıklı güven ve verimliliğe dayalı bir işbirliği geliştirerek, müşterilerimize çağdaş, hızlı ve etkin hizmetler sunmak ve uzun vadeli müşteri ilişkileri tesis etmek Çağdaş Faktoring olarak müşteri ilişkilerindeki temel hedefimizdir.

Doğru çözüm; zamanında ve doğru fiyatlama ile sunarak müşteri bağlılığını yaratmak müşterilerimizle uzun süreli ilişkilerin formülüdür.

Daha geniş bir müşteri kitlesine ulaşmak, faktoringi tanıtmak suretiyle pazarı büyütmek, müşteri memnuniyetini daha yukarı taşımak odağımızla yenilikçi, rekabetçi, hızlı ve ulaşılabilir olmak hedefleri doğrultusunda çalışmalarımıza devam edeceğiz.

Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi

Çağdaş Factoring, yüksek kredibilitesi ve başarılı faaliyet sonuçlarıyla uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarınca da yatırım yapılabilir kategoride değerlendirilmektedir.

Kurumsallaşma seviyesi hızla artan factoring sektörüne paralel kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştiriyoruz.

Factoring ile ilgili kanun, düzenleme ve yönetmelikler çerçevesinde, kurum kültürünün temellerini de teşkil eden hesap verebilirlik, şeffaflık, doğruluk, tarafsızlık ve güvenilirlik ilkelerine bağlı olarak hareket eden Çağdaş Factoring faaliyetlerini etik kurallar çerçevesinde yürütmektedir.

Tüm eylemlerinde paydaşlarına karşı sorumluluklarını gözeterek ve profesyonel ekibinin piyasa birikimiyle şekillenen köklü bir kurumsal kültürü benimseyen Çağdaş Factoring, kurumsal yönetim konusunda ilke ve uygulamaları daha sağlam temellere oturtmak üzere bir dizi geliştirme çalışmasını danışman bir firma gözetiminde başlatmıştır.





Fon kaynaklarımızı çeşitlendirme başarısını gösteriyoruz.

Şirketimiz için 2014 yılının önemli gelişmelerinden biri 90 milyon TL yurt içi bono ihracı izni almış olmasıdır. 2013 yılında gerçekleştirdiğimiz 30 milyon TL tutarındaki Varlık Teminatlı Menkul Kıymet ihracının ardından, kredibilitemizi ve fon sağladığımızdaki kabiliyetimizi bir kez daha ortaya koyan bu gelişmeyle 2014 yılı sonu ve 2015 yılı ilk çeyreğinde olmak üzere iki tertipte, 60 milyon TL tutarında ve vadeleri 6 ay ile 1 yıl arasında değişen tahvil ihracımızı gerçekleştirdik.

Şirketimizin fon kaynaklarının dağılımına baktığımızda; banka kredileri %26,5, tahvil ihraçları %11,5, özkaynaklar %10,5 ve faktoring alacakları %51 pay almaktadır.

Kredi notumuz başarılı faaliyet sonuçlarımızı teyit ediyor.

Çağdaş Faktoring, yüksek kredibilitesi ve başarılı faaliyet sonuçlarıyla uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarınınca da yatırım yapılabilir kategoride değerlendirilmektedir.

JCR Eurasia Rating, 6 Nisan 2015 tarihli derecelendirme raporu ile "Çağdaş Faktoring AŞ"yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A- (Trk)' görünümünü 'Stabil', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1 (Trk)' ve görünümünü 'Stabil' olarak yukarı revize etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları 'BBB-' olarak değerlendirilmiştir.

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

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu:
BBB- / (Stabil Görünüm)

Uzun Vadeli Ulusal Notu:
A- (Trk) / (Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para:
A-3 / (Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu:
A-3 / (Stabil Görünüm)

Kısa Vadeli Ulusal Notu:
A-1 (Trk) / (Stabil Görünüm)

Desteklenme Notu:
2

Ortaklardan Bağımsızlık Notu:
B

JCR derecelendirme raporunda Çağdaş Faktoring ile ilgili aşağıdaki noktaları öne çıkarmıştır:

- Genişleyen şube ağına paralel olarak sektörün çok üzerinde gerçekleşen varlık büyümesi, Çağdaş Faktoring'in sektöre nazaran daha geniş olan faiz marjıyla birleştiğinde kârlılığın önemli şekilde artmasını sağlamıştır.
- Bahis konusu örgütlenmenin katkısıyla artan kredi bakiyesi ile sektör ortalamalarının oldukça üzerinde bir aktif ve özkaynak kârlılığı elde eden Şirket, toplam gelirine oranla bir miktar yüksek seyreden faaliyet maliyetlerini de piyasa ortalamalarına çekmeyi başarmıştır.

Yönetimin 2014 Yılı Değerlendirmesi

Çağdaş Faktoring, hızla değişen bir dünyada değişmeyen hizmet ve kalite anlayışıyla genişleyen bir müşteri kitlesine hizmet sunmaya ve büyümeye devam edecektir.



- Yüksek faktoring alacakları gelişiminin aşağı yönlü etkilediği sorunlu alacakların oranı, 2014 yılında da geçen dönem olduğu gibi hasılatla paylaşımlı varlık satışı ile düşük seviyelere çekilmiştir.
- Çağdaş Faktoring'in risk yönetimi ve kurumsal yönetim uygulamaları alanında sağladığı ilerlemenin katkısıyla temel risk faktörlerinin etkin ve periyodik olarak izlenmesinin, aktif kalitesini korumaya yardımcı olacağı düşünülmektedir. Ayrıca, iyileşme gösteren ve düşük seviyede olduğu değerlendirilen müşteri ve keşideci temerküzü, Şirketin risk pozisyonunu olumlu etkilemektedir.
- Çağdaş Faktoring'in tatminkar aktif ve özkaynak kârlılığı, etkin fiyatlama yöntemleriyle yönetilen ve sektör ortalamalarının üzerinde oluşan faiz marjı, şubeleşme faaliyetleriyle de desteklenen ve geniş bir müşteri tabanına yayılarak çok yüksek büyüme oranları elde eden plasman hacmi, fon kaynaklarının borçlanma araçları ile çeşitlendirilmesi, uzun vadeli proje kredisi ile finanse edilen yeni genel merkez yatırımının Şirketin bilanço yapısına yapacağı olumlu katkı, içsel kaynaklarla yükseltelen ödenmiş sermayesi, etkin risk ve kurumsal yönetim uygulamaları tesis edilmesi yönünde atılan mevcut ve planlanan adımların yanı sıra tecrübeli ve yetkin yönetim kadrosunun varlığı Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Not ve Görünümünün "A-/Stabil" olarak yukarı revize edilmesinin temel dayanaklarını oluşturmaktadır.
- Ortaklık yapısında ağırlıklı hisse sahibi olan Dikran Gülmezgil'in, Şirketin ölçeği, geçmiş dönemlere ilişkin performansı ve planlanan yatırımların büyüme ve kârlılık yönünden sağlayacağı katkı dikkate alınarak ihtiyaç halinde Çağdaş Faktoring'e finansal gücünün yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu değerlendirilerek Şirketin Desteklenme Notu JCR-ER notasyonu içerisinde (2) olarak belirlenmiştir.
- Diğer taraftan, Şirketin içsel kârlılık oranları, kayda değer varlık büyüme performansı, büyüyen organizasyon yapısı, müşteri tabanının gelişimi ve makul seviyedeki temerküz oranları, dikkate alındığında, makroekonomik dengelerin mevcut beklentiler içerisinde devam etmesi kaydıyla, üstlendiği yükümlülükleri kendi imkanlarıyla yönetebilecek yeterli finansal güç, yönetim deneyimine ve altyapıya sahip olduğu görüşü edinilmiştir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, Çağdaş Faktoring AŞ'nin Ortaklardan Bağımsız Notu (B) olarak belirlenmiştir.



İnsan kaynağımız başarımızın güvencesi

Çağdaş Faktoring insan kaynağının başarıya giden yolda en önemli unsur olduğuna ve memnun müşterilere ancak memnun çalışanlar sayesinde ulaşılabileceğine inanır. İnsan kaynağı Şirketimizin rekabet avantajı sağlayan en önemli gücüdür.

Çağdaş Faktoring insan kaynakları politikası, yetkin çalışan kadrosu oluşturma çerçevesinde şekillenmiş olup, nihai amaç şirketi geleceğe taşımak ve sürdürülebilir değer yaratmak için kariyer ve gelişim planlamasıyla bağlılığı yüksek bir ekibi istihdam etmek, çalışan memnuniyetini üst düzeyde tutmaktır.

Şirketimizde, uzman yaklaşımımızı ve kurumsallaşmamızı güçlendirmek adına bankacılık deneyimi olan kişilerin istihdamına ağırlık verilmektedir. 145 kişiden oluşan insan kaynağımızın %70'ini yüksek öğrenim görmüş çalışanlar teşkil etmektedir.



Başarılarımızı daha ileri taşımaya odaklıyız.

2014 yılında ulaştığımız bu rakamsal sonuçların alt yapısını sağlayan ve piyasa konumumuzu geleceğe taşımamızda başrolde olacak güçlü kurumsallık-insan kaynağı-mali yapı eksenlerinde ileriye dönük adımlarla büyümemizi sürdüreceğiz.

Girişimcilerin ve işletmelerin rekabet güçlerine katkıda bulunmak en temel amaçlarımızdan biridir. Sektörümüzün katılımcıları olarak işimizi iyi yaptığımız ve daha çok müşteriye ulaştığımız sürece ekonomik kalkınmaya artan oranda destek olacağımızı biliyoruz.

Çağdaş Faktoring, hızla değişen bir dünyada değişmeyen hizmet ve kalite anlayışıyla genişleyen bir müşteri kitlesine hizmet sunmaya ve büyümeye devam edecektir. Bizi tercih eden müşterilerimize en içten teşekkürlerimizi sunarız. Sürdürülebilir performansımızın mimarları olan yönetim ve çalışan ekibimizle ortak hedeflerimize doğru koşmaya devam edeceğiz.

Yönetim Kurulu



Dikran Gülmezgil
Yönetim Kurulu Başkanı



Prof. Dr. D. Ali Alp
Yönetim Kurulu Başkan Vekilli,
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Mehmet C. Giritli
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Melissa Gülmezgil Bağ
Yönetim Kurulu Üyesi



Erdoğan Özen
Yönetim Kurulu Üyesi,
Genel Müdür

Üst Yönetim



Erdoğan Özen
Genel Müdür



Melissa Gülmezigil Bağ
Genel Müdür Yardımcısı



Kemal Uludağ
Genel Müdür Yardımcısı



Ertan Şahin
Genel Müdür Yardımcısı

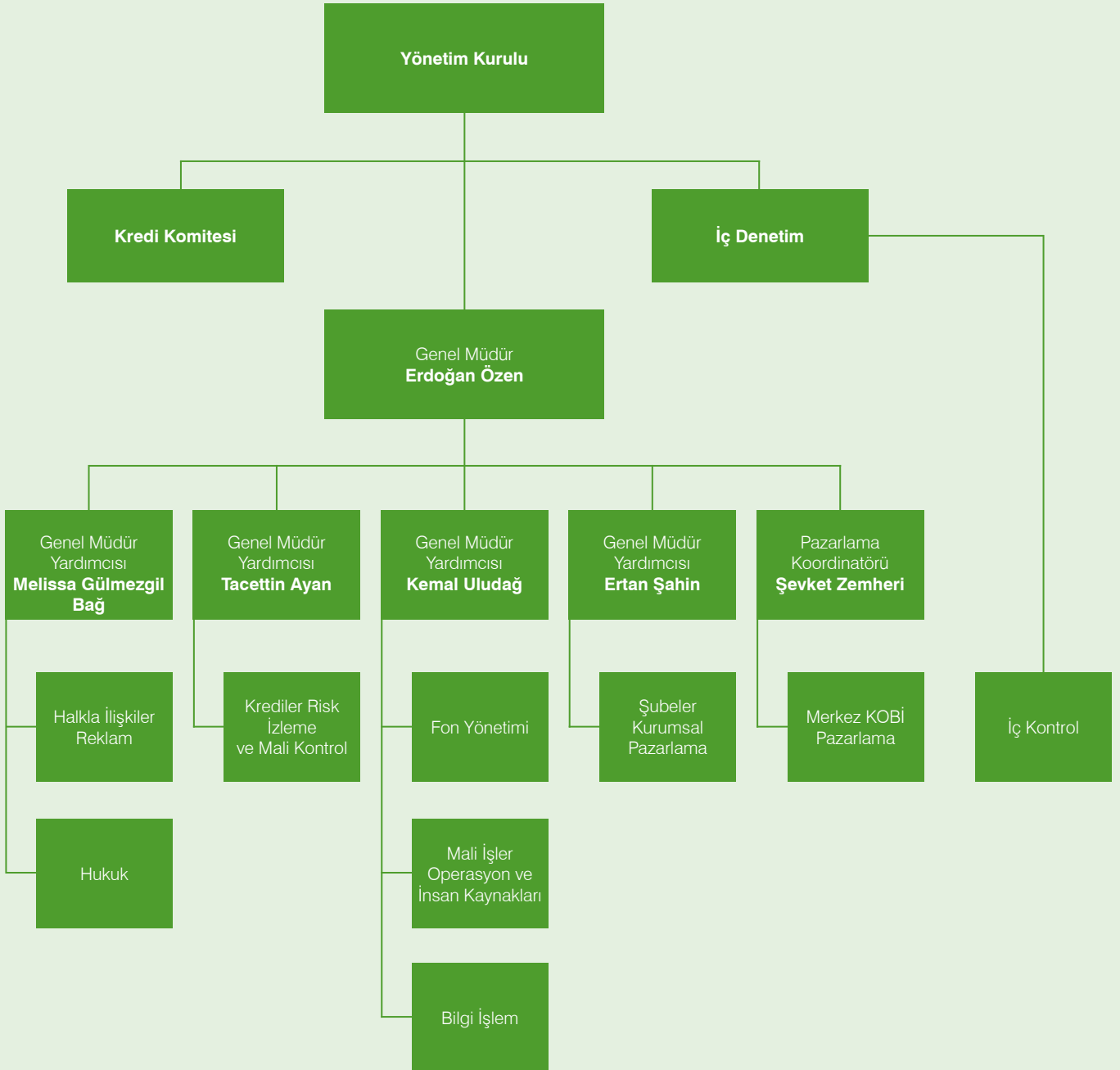


Tacettin Ayan
Genel Müdür Yardımcısı



Şevket Zemheri
Koordinatör

Organizasyon Şeması



Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Çağdaş Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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

Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

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



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2015

Bağımsız Denetçi Raporu

Çağdaş Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 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 Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Görüş:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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


Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 2 Mart 2015


İçindekiler

	Sayfa
BİLANÇO	24 - 25
NAZIM HESAPLAR	26
KÂR VEYA ZARAR TABLOSU	27 - 28
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	29
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	30
NAKİT AKIŞ TABLOSU	32
KÂR DAĞITIM TABLOSU	33
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	34 - 64
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	34
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	35
NOT 3 NAKİT DEĞERLER	44
NOT 4 BANKALAR	45
NOT 5 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI	45
NOT 6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR	46
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	47
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	48
NOT 9 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	49
NOT 10 DİĞER AKTİFLER	51
NOT 11 ALINAN KREDİLER	51
NOT 12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	52
NOT 13 DİĞER BORÇLAR	52
NOT 14 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	52
NOT 15 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	53
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	54
NOT 17 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	55
NOT 18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	55
NOT 19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	56
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	56
NOT 21 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	56
NOT 22 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	56
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	57
NOT 24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	58
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	59
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR	64
NOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64
NOT 28 ŞİRKET'İN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER AÇIKLAMALAR	64

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

AKTİF KALEMLER		CARİ DÖNEM (31.12.2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)			
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	5	-	5	1	-	1
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	4.780	-	4.780	2.108	20	2.128
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	441.373	-	441.373	191.277	-	191.277
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		437.575	-	437.575	189.725	-	189.725
6.1.1	Yurt İçi		458.339	-	458.339	197.780	-	197.780
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(20.764)	-	(20.764)	(8.055)	-	(8.055)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		3.798	-	3.798	1.552	-	1.552
6.2.1	Yurt İçi		3.798	-	3.798	1.552	-	1.552
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	2.715	-	2.715	2.626	-	2.626
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		15.092	-	15.092	14.635	-	14.635
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(12.377)	-	(12.377)	(12.009)	-	(12.009)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	1.930	-	1.930	1.654	-	1.654
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	185	-	185	110	-	110
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		185	-	185	110	-	110
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		6.450	-	6.450	830	-	830
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	1.113	-	1.113	2.514	-	2.514
XXI.	DİĞER AKTİFLER	10	353	-	353	781	-	781
	ARA TOPLAM		458.904	-	458.904	201.901	20	201.920
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		458.904	-	458.904	201.901	20	201.921

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

PASİF KALEMLER		CARİ DÖNEM (31.12.2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)			
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	11	121.534	-	121.534	62.291	-	62.291
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	5	234.825	-	234.825	90.808	-	90.808
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	12	52.301	-	52.301	12.011	-	12.011
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		52.301	-	52.301	12.011	-	12.011
VI.	DİĞER BORÇLAR	13	452	-	452	535	-	535
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	1.081	-	1.081	529	-	529
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	15	237	-	237	220	-	220
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		237	-	237	220	-	220
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	9	943	-	943	38	-	38
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		411.373	-	411.373	166.432	-	166.432
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	16	47.531	-	47.531	35.489	-	35.489
16.1	Ödenmiş Sermaye		28.000	-	28.000	20.000	-	20.000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri		4.724	-	4.724	4.553	-	4.553
16.5.1	Yasal Yedekler		4.719	-	4.719	4.536	-	4.536
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		5	-	5	17	-	17
16.6	Kâr veya Zarar		14.807	-	14.807	10.936	-	10.936
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		400	-	400	7.279	-	7.279
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		14.407	-	14.407	3.657	-	3.657
	PASİF TOPLAMI		458.904	-	458.904	201.921	-	201.921

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Nazım Hesaplar

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ		CARİ DÖNEM (31.12.2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)			
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		52.786	13.688	66.474	14.529	6.979	21.508
III.	ALINAN TEMİNATLAR	24.1	2.946	-	2.946	3.629	-	3.629
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24.2	52.024	-	52.024	49.024	-	49.024
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		465.114	-	465.114	208.443	6.945	215.388
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			572.870	13.688	586.558	275.625	13.924	289.549

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr veya Zarar Tablosu**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	CARİ DÖNEM (01.01.2014 - 31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2013 - 31.12.2013)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ			84.143	40.036
FAKTORİNG GELİRLERİ	17		84.143	40.036
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			79.259	37.069
1.1.1 İskontolu			79.234	36.916
1.1.2 Diğer			25	153
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			4.884	2.967
1.2.1 İskontolu			4.882	2.644
1.2.2 Diğer			2	323
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
KİRALAMA GELİRLERİ			-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri			-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	20		(43.053)	(16.317)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(13.630)	(5.088)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			(27.277)	(9.495)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri			-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			(2.114)	(1.734)
2.5 Diğer Faiz Giderleri			-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(32)	-
III. BRÜT K/Z (I+II)			41.090	23.719
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18		(18.434)	(12.931)
4.1 Personel Giderleri			(10.899)	(7.135)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(5)	(21)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri			(7.530)	(5.775)
4.5 Diğer			-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)			22.656	10.788
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19		3.660	3.055
6.1 Bankalardan Alınan Faizler			6	5
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan			-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV			-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
6.4 Temettü Gelirleri			-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden			-	-
6.5.2 Diğer			-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı			985	907
6.7 Diğer			2.669	2.143
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	6,21		(6.609)	(6.371)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	22		(1.252)	(1.040)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr veya Zarar Tablosu**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	CARİ DÖNEM (01.01.2014 - 31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2013 - 31.12.2013)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(881)	(864)
8.5	Diğer		(371)	(176)
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		18.454	6.432
X	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		18.454	6.432
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	(4.047)	(2.775)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(2.646)	(1.252)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(1.401)	(1.523)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		14.407	3.657
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX.	NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XIV+XIX)		14.407	3.657
	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 FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

		CARİ DÖNEM (01.01.2014 - 31.12.2014)	Önceki Dönem (01.01.2013 - 31.12.2013)
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
I.	DÖNEM KÂRI/ZARARI	14.407	3.657
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(12)	-
2.1	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(12)	-
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	(12)	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	14.395	3.657

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Özkaynak Değişim Tablosu

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

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		
								1	2	3
	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)									
I.	Dönem Başı Bakiyesi		20.000	-	-	-	-	-	-	-
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I+II)	16	20.000	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-
12.1	Dağıtılan Temettü	16	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	16	20.000	-	-	-	-	-	-	-
	CARİ DÖNEM (31/12/2014)									
I.	Dönem Başı Bakiyesi		20.000	-	-	-	-	-	-	-
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I+II)		20.000	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		8.000	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-
12.1	Dağıtılan Temettü	16	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)	16	28.000	-	-	-	-	-	-	-

1, Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,

2, Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

3, Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)

4, Yabancı para çevirim farkları,

5, Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

6, Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kâr Yedekleri	Dönem Kâr/(Zararı)	Geçmiş Dönem Kâr/(Zararı)	Dönem Net Kâr veya Zararı	Toplam Özkaynak
	4	5	6									
	-	-	-	4.141	4.124	-	-	17	14.456	12.377	2.079	38.597
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	4.141	4.124	-	-	17	14.456	12.377	2.079	38.597
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	412	412	-	-	-	3.657 (7.177)	-	3.657 (2.079)	3.657 (6.765)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.765)	(6.765)	-	(6.765)
	-	-	-	412	412	-	-	-	(412)	(412)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.079	(2.079)	-
	-	-	-	4.553	4.536	-	-	17	10.936	7.279	3.657	35.489
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	4.553	4.536	-	-	17	10.936	7.279	3.657	35.489
	-	-	-	(12)	-	-	-	(12)	-	-	-	(12)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.000)	(7.278)	(722)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	183	183	-	-	-	14.407 (2.536)	-	14.407 (2.935)	14.407 (2.353)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.353)	399	-	(2.353)
	-	-	-	183	183	-	-	-	(183)	2.752	(2.935)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	4.724	4.719	-	-	5	14.807	400	14.407	47.531

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Nakit Akış Tablosu**

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

	Dipnot	CARİ DÖNEM (01.01.2014 - 31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2013 - 31.12.2013)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)	6.774	4.561
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri (+)	66.550	36.582
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri (-)	-	-
1.1.3	Kiralama Gelirleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri (+)	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar (+)	4.884	2.967
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar (+)	3.588	2.795
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar (+)	1.457	2.020
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	(10.899)	(7.135)
1.1.9	Ödenen Vergiler (-)	(3.265)	(1.705)
1.1.10	Diğer (+/-)	(55.540)	(30.964)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(41.303)	(9.890)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış (+/-)	(240.759)	(13.936)
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 (+/-)	(5.192)	(1.033)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) (+/-)	144.017	4.419
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) (+/-)	59.243	730
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	1.388	(70)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	(34.529)	(5.329)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağılı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (-)	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağılı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (+)	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller (-)	7 (684)	(126)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller (+)	100	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 (168)	(6)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	(752)	419
C. FINANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit (+)	40.290	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 (-)	16 (2.353)	(6.765)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler (-)	-	-
3.6	Diğer (+/-)	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit (+/-)	37.937	5.115
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-)	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (I+II+III+IV)	2.656	205
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (+)	3 2.129	1.924
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)	3 4.785	2.129

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr Dağıtım Tablosu**

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

	CARİ DÖNEM (*) (31.12.2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI	18.454	6.432
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(4.047)	(2.775)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(2.646)	(1.252)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(1.401)	(1.523)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	14.407	3.657
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(183)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	14.407	3.474
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	(2.353)	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	(2.353)	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-) (**)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-) (**)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
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	0,0840	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%0,08	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(**) 2014 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

Şirket ortaklarına 2014 yılı içinde 2.353 TL temettü avansı ödemesi yapmıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir kârın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çağdaş Faktoring A.Ş. (eski unvanı 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.

Şirket unvanı 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 2014		31 Aralık 2013	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	58,80	16.464	59,77	11.954
Metin Barokas	20,00	5.600	30,00	6.000
Melissa Gülmezgil Bağ	19,00	5.320	9,00	1.800
Nadya Gülmezgil	1,20	336	1,20	240
Alen Bağ	1,00	280	-	-
Mehmet Cevdet Giritli	-	-	0,03	6
Sermaye Toplamı	100,00	28.000	100,00	20.000

Ödenecek temettü:

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 muhasebeleştirmektedir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "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.

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

2.1.2. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

2.1.3. 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.

2.1.4. 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.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 12, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri</i> ¹
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ¹
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları</i> ¹
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı</i> ¹
TFRS Yorum 11	<i>Harçlar ve Vergiler</i> ¹
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri</i> ²

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 12, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

TMS 39 (Değişiklikler) *Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı*

TMS 39'da yapılan bu değişiklikle, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler*

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TMS 21 (Değişiklikler) *Kur Değişiminin Etkileri*

TMS 21 *Kur Değişiminin Etkileri* Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"(b) Gelir ve giderler, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dâhil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir."

a) Henüz yürürlüğe girmemiş 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 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması²</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler²</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi²</i>

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGG tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukukun geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41 'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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.

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ayrılmaktadır. Şirket bu Tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli faktoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın %100 karşılık ayırmaktadır. Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar da bu kategoride sınıflandırılır. Bu tür alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zarar 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.

Faktoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kâr veya zarar 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 kâr/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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

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 kâr veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kâr/zarar, oluştukları dönemde kâr veya zarar 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 tabii 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 kâr veya zarar 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 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir 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 oluştukları dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,3189	2,1343
Avro	2,8207	2,9365

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

i. 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, kâra 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 kiralama elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan 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 kâr veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

k. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

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

l. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kâr veya zarar tablosunda belirtilen kârdan 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 kâr 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 kâr 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 kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 kâr 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, kâr veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerhiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

m. Nakit Akış 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	5	-	1	-
	5	-	1	-

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	5	1
Vadesiz mevduat (Dipnot 4)	4.780	2.128
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4.785	2.129

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. BANKALAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	4.780	-	2.108	20
	4.780	-	2.108	20

5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları	458.339	-	197.780	-
Yurt içi teminatsız faktoring alacakları	3.798	-	1.552	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(20.764)	-	(8.055)	-
Faktoring alacakları, net	441.373	-	191.277	-

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yeniden ödeme planına bağlanmış faktoring alacağı 2.946 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 2.662 Bin TL). Bu faktoring alacaklarının 2.946 Bin TL'lik kısmı teminat altına alınmış alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.238 Bin TL).

Şirket'in 90 günden az geciken ve değer düşüklüğüne uğramayan faktoring alacaklarının tutarı 5.085 Bin TL (31 Aralık 2013: 5.067 Bin TL) olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesi 0-1 ay geçen		3.515		3.716
Vadesi 1-3 ay geçen		1.570		1.351
		5.085		5.067

Faktoring Borçları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring şirketlerine borçlar (*)	234.821	-	90.808	-
Faktoring müşterilerine borçlar (**)	4	-	-	-
	234.825	-	90.808	-

(*) 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 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	15.092	-	14.635	-
Özel karşılıklar	(12.377)	-	(12.009)	-
	2.715	-	2.626	-

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 0-1 ay geçen	86	48	180	64
Vadesi 1-3 ay geçen	1.151	1.133	591	356
Vadesi 3-6 ay geçen	3.049	1.784	1.830	1.170
Vadesi 6-12 ay geçen	2.757	2.386	5.437	4.021
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	7.681	6.815	6.156	6.107
Vadesi geçmemiş	368	211	441	291
	15.092	12.377	14.635	12.009

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	(12.009)	(15.073)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(6.609)	(6.371)
Aktiften silinen karşılıklar (*)	4.784	7.415
Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptal gelirleri	1.457	2.020
Yılsonu bakiyesi	(12.377)	(12.009)

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2014	21	703	1.589	1.544	1.179	5.036
İlaveler	-	-	-	437	247	684
Çıkışlar	-	-	(168)	-	-	(168)
Değer artışı	17	55	-	-	-	72
31 Aralık 2014	38	758	1.421	1.981	1.426	5.624
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2014	-	-	1.427	1.076	879	3.382
İlaveler	-	-	62	181	137	380
Çıkışlar	-	-	(68)	-	-	(68)
31 Aralık 2014	-	-	1.421	1.257	1.016	3.694
Net defter değeri	38	758	-	724	410	1.930

Şirket'in tüm arsa ve binaları yatırım amaçlı, diğer tüm maddi duran varlıkları kullanım amaçlıdır. Şirket yatırım amaçlı binasından 16 Bin TL (31 Aralık 2013: 23 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 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	11	889	1.753	1.437	1.180	5.270
İlaveler	-	-	-	107	19	126
Çıkışlar	-	(248)	(164)	-	(20)	(432)
Değer artışı	10	62	-	-	-	72
31 Aralık 2013	21	703	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	21	703	162	468	300	1.654

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2014	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	758	-	758	-
Arsa	38	-	38	-

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2013	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	703	-	703	-
Arsa	21	-	21	-

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Maliyet		
1 Ocak	247	241
İlaveler	168	6
31 Aralık	415	247
Birikmiş Amortisman		
1 Ocak	137	89
İlaveler	93	48
31 Aralık	230	137
Net defter değeri	185	110

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Haklar	Ekonomik ömürler
	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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan 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 kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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.

Vergi karşılığının mutabakatı:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Raporlanan vergi öncesi kâr	18.454	6.432
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(3.691)	(1.286)
Kalıcı farklar:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(831)	(30)
- Vergiden muaf gelirler	475	(1.459)
Vergi geliri/(gideri)	(4.047)	(2.775)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.646	1.252
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1.703)	(1.214)
Ödenecek kurumlar vergisi	943	38
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.646	1.252
Ertelenmiş vergi gelir/(gider) etkisi	1.401	1.523
Toplam vergi gideri, net	4.047	2.775

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'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 (2013: %20).

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Geçici Farklar		
Kazanılmamış faktoring faiz ve komisyon gelirleri	-	8.055
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	5.132	6.889
Kıdem tazminatı karşılığı	237	220
Peşin ödenen faizler	-	(2.158)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	195	(438)
	5.564	12.568
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)		
Kazanılmamış faktoring faiz ve komisyon gelirleri	-	1.611
Faktoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	1.027	1.378
Kıdem tazminatı karşılığı	47	44
Peşin ödenen faizler	-	(431)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	39	(88)
Ertelenen vergi varlıkları (net)	1.113	2.514

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak	2.514	4.037
Ertelenmiş vergi gideri	(1.401)	(1.523)
31 Aralık	1.113	2.514

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen teminatlar (*)	64	-	490	-
Verilen sipariş avansı	171	-	242	-
Verilen depozito ve teminatlar	79	-	49	-
Diğer	39	-	-	-
	353	-	781	-

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

11. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	121.534	-	62.291	-
	121.534	-	62.291	-

	31 Aralık 2014			
	Orijinal Tutarı	Faiz Oranı (%) (*)	TL Karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	121.534	10,60-15,45	121.534	-
Toplam	121.534		121.534	-

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

(*) Bu oranlar 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla açık olan sabit faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kredilerin 121.534 Bin TL'si için Şirket'in faktoring alacaklarından kaynaklanan çek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 62.291 Bin TL). 31 Aralık 2014 itibarıyla verilen taşıt rehini teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır). Ayrıca Şirket ortağı Sayın Dikran Gülmezgil ve Sayın Metin Barokas'ın kredi kullanılan bankalara vermiş olduğu 60.500 Bin TL tutarında kefalet bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 46 Bin TL).

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(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 VTMK, 14 Kasım 2014 tarihinde 18.620 Bin TL tutarında, 1 yıl vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli ve 21.380 TL tutarında 179 gün vadeli iskontolu bono ihraç etmiştir. Şirket 30.000 Bin TL tutarındaki menkul kıymet'in 18.120 Bin TL'lik kısmını 6 Kasım 2013 tarihinde geri almıştır.

31 Aralık 2014

	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı (*)	Nominal değeri	Defter değeri
VTMK	TL	28.05.2015	Değişken	14,92	11.880	12.004
Bono	TL	12.05.2015	Değişken	13,69	21.380	21.380
Bono	TL	13.11.2015	Değişken	17,04	18.620	18.917
					51.880	52.301

(*) Tahvil faiz oranlarında etkin faiz oranları dikkate alınmıştır.

13. DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	305	-	426	-
Personele borçlar	21	-	66	-
Diğer borçlar	126	-	43	-
	452	-	535	-

14. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	579	-	242	-
Ödenecek gelir vergisi	294	-	243	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	191	-	36	-
Ödenecek KDV	1	-	2	-
Ödenecek damga vergisi	10	-	6	-
Diğer	6	-	-	-
	1.081	-	529	-

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	237	-	220	-
	237	-	220	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 237 Bin TL (31 Aralık 2013: 220 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 (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 (tam) TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 (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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,00 (2013: %6,21) enflasyon ve %8,20 (2013: %10,19) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,08 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da %72 (2013: %71) olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 (tam) TL tavan tutarını dikkate almıştır (1 Ocak 2014: 3.438,22 (tam) TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	220	199
Faiz maliyeti	185	138
Hizmet maliyeti	7	9
Dönem içinde ödenen (-)	(187)	(133)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp (*)	12	7
Dönem sonu bakiyesi	237	220

(*) Aktüeryal kazanç/kayıp, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(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 2014		31 Aralık 2013	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	58,80	16.464	59,77	11.954
Metin Barokas	20,00	5.600	30,00	6.000
Melissa Gülmezgil Bağ	19,00	5.320	9,00	1.800
Nadya Gülmezgil	1,20	336	1,20	240
Alen Bağ	1,00	280	-	-
Mehmet Cevdet Giritli	-	-	0,03	6
Sermaye Toplamı	100	28.000	100	20.000

Şirket 1 Eylül 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısından alınan karar ile 20.000 Bin TL olan sermayesini, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 28.000 Bin TL'ye artırmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 28.000 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 20.000 Bin TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) değerinde 28.000.000 adet (31 Aralık 2013: 20.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

16.2. Kâr Yedekleri

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri 4.719 Bin TL (31 Aralık 2013: 4.536 Bin TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 5 Bin TL (31 Aralık 2013: 17 Bin TL) diğer yedeklerden oluşmaktadır.

16.3. Geçmiş Yıl Kârları

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kârları sırasıyla 400 Bin TL ve 7.279 Bin TL'dir.

16.4. Kâr Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

Şirket yönetimi tarafından 2 Eylül 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile ortaklara 2014 yılı kârından 2.353 Bin TL temettü avansı verilmesine karar verilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bahsi geçen ödeme ortaklara yapılmıştır.

Şirket, 18 Ocak 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl kârlarından 3.529 Bin TL, 26 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul ve 23 Temmuz 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ortaklara geçmiş yıl kârlarından toplam 3.236 Bin TL olmak üzere toplam 6.765 Bin TL temettü dağıtılmasına karar vermiştir ve temettü ödemeleri yapılmıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Factoring alacaklarından alınan faizler	79.259	37.069
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	4.884	2.967
Dönem sonu bakiyesi	84.143	40.036

18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Personel giderleri	(10.899)	(7.135)
Kıdem tazminat karşılığı gideri	(5)	(21)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 7,8)	(473)	(619)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(1.665)	(1.006)
Temsil ağırlama giderleri	(462)	(318)
İşyeri kira giderleri	(775)	(511)
Reklam, ilan ve promosyon giderleri	(547)	(288)
Araç kiralama gideri	(537)	(290)
Bakım onarım, yakıt ve seyahat giderleri	(478)	(399)
Bankacılık işlem masrafları	(300)	(254)
Haberleşme ve kargo giderleri	(376)	(246)
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	(619)	(453)
Vazgeçilen alacak giderleri	(513)	(148)
Diğer giderler	(785)	(1.243)
Dönem sonu bakiyesi	(18.434)	(12.931)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Maaş ve ücretler	(7.445)	(4.665)
Primler	(1.205)	(977)
SGK işveren payı	(1.110)	(738)
İşsizlik sigortası işveren payı	(108)	(74)
SGDP işveren payı	(270)	(113)
Kıdem ve ihbar tazminatı bedelleri	(251)	(271)
Personel yemek giderleri	(479)	(238)
Personel seyahat giderleri	(29)	(32)
Personel izin giderleri	-	(25)
Personel sağlık giderleri	(2)	(2)
Dönem sonu bakiyesi	(10.899)	(7.135)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Bankalardan alınan faiz gelirleri	6	5
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	72	72
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış kârları	-	125
Kambiyo işlemleri kârı	985	907
Diğer gelirler	2.596	1.946
Dönem sonu bakiyesi	3.659	3.055

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	(13.630)	(5.088)
Factoring işlemlerinden borçlara verilen faizler	(27.277)	(9.495)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(2.114)	(1.734)
Verilen ücret ve komisyonlar	(32)	-
	(43.053)	(16.317)

21. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Özel karşılık gideri	(6.609)	(6.371)
	(6.609)	(6.371)

22. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri zararı	(881)	(864)
Diğer faaliyet giderleri	(371)	(176)
	(1.252)	(1.040)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Factoring alacakları				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	2.495	-	946	-
	2.495	-	946	-
	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış gelirler (-)				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	(36)	-	(30)	-
	(36)	-	(30)	-

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014		1 Ocak- 31 Aralık 2013	
Factoring alacaklarından alınan faizler				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.		176		170
		176		170
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.		12		4
		12		4
Gayrimenkul kira gelirleri				
Meliks İnşaat Tekstil Ltd. Şti		16		15
Global Parti İhtiyaç Malz. San ve Tic. Ltd. Şti.		-		8
		16		23
Genel işletme giderleri				
Ldr Turizm Dış Ticaret Ltd. Şti. (Araç kiralama gideri)		2		257
		2		257

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.673 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.506 TL).

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

24.1. Alınan Teminatlar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	2.946	-	3.629	-
	2.946	-	3.629	-

Şirket, kredi sigortası sağlayan bir sigorta şirketi ile 1 Eylül 2012 tarihinde sigorta poliçesi imzalayarak 15 milyon TL'ye kadar alacaklarını 26 ay süreyle sigortalatmıştır. Buna göre tahsil edilemeyen 6 milyon TL üzerindeki alacaklar için 180 gün sonra sigorta şirketinden hasar tazmini alabilecektir. İlgili poliçenin vadesi 31 Mayıs 2015'e kadar uzatılmıştır.

24.2. Verilen Teminatlar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık verilen teminatlar:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Teminat verilen çekler	52.024	-	49.024	-
	52.024	-	49.024	-

24.3. Devam eden davalar

31 Aralık 2014 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 2014		31 Aralık 2013	
	Dava adedi	Dava tutarı	Dava adedi	Dava tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	54	2.459	33	1.637
	54	2.459	33	1.637

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.

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'nin 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.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

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 kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçülmesi 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 değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemleri çok düşük seviyede olmasından dolayı yabancı para riski bulunmamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

25.1.1. Kredi riski

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.459	438.914	-	2.715	-	353	4.780
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların							
- net defter değeri	2.459	430.883	-	-	-	353	4.780
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların							
- net defter değeri	-	2.946	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.946	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
- net defter değeri	-	5.085	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.085	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				2.715			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	14.724	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) ^(*)	-	-	-	(12.166)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	368	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(211)	-	-	-
- 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 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

31 Aralık 2013	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	916	190.361	-	2.626	-	781	2.128
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri							
- net defter değeri	916	182.632	-	-	-	781	2.128
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.195	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
- net defter değeri	-	2.662	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.238	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
- net defter değeri	-	5.067	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	43	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	14.194	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) ^(*)	-	-	-	(11.718)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	886	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	441	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(291)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 2014

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	409.112	452.622	290.913	120.283	14.226
Alınan krediler	121.534	128.555	128.555	-	-
Faktoring borçları	234.825	234.783	160.047	74.706	30
İhraç edilen menkul kıymetler	52.301	61.832	1.859	45.577	14.396
Diğer borçlar	452	452	452	-	-

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	18.266	12.686
Alınan krediler	62.291	62.597	59.446	3.151	-
Faktoring borçları	90.808	94.545	80.436	14.028	81
Diğer borçlar	12.011	14.054	362	1.087	12.605

25.1.3 Piyasa Riski

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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.

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli Finansal Varlıklar		
Bankalar	-	-
Faktoring Alacakları	441.373	191.277
Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler		
Alınan Krediler	121.534	62.291
Faktoring Borçları	234.825	90.808
Muhtelif Borçlar	452	535
Değişken Faizli Finansal Yükümlülükler		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	52.301	12.011

31 Aralık 2014 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 kârı 523 Bin TL (31 Aralık 2013: 120 Bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 2014	Orijinal Para Birimleri		TL Karşılığı
	ABD Doları '000	Avro '000	
VARLIKLAR			
Bankalar	-	-	-
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Alınan Krediler	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	-	-	-
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kâr/zararını dövizli varlık ve yükümlülük olmaması sebebiyle herhangi bir artış/azalışa maruz bırakmamıştır (31 Aralık 2013: 2 Bin TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 16 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kâr yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	409.112	165.645
- Alınan Krediler	121.534	62.291
- Muhtelif Borçlar	452	535
- Faktoring Borçları	234.825	90.808
- İhraç Edilen Menkul Kıymetler	52.301	12.011
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri ve bankalar	(4.785)	(2.129)
Net Borç	404.327	163.516
Toplam Özkaynak	47.531	35.489
Özkaynak/borç oranı	%12	%22

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),

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER AÇIKLAMALAR

Bulunmamaktadır.

İletişim

Genel Müdürlük

Büyükdere Cad. Stad Han No: 85 K: 5
34387 Mecidiyeköy - İstanbul
T: (212) 217 71 71 - (212) 217 02 45/68
E: cagdas@cagdasfactoring.com.tr

Adana Şube

Kurtuluş Mah. Atatürk Bulv. Gülbahçesi
Sitesi B.Blok K: 1 D: 59
Seyhan - Adana
T: (322) 458 10 87 - (322) 458 10 88
E: adana@cagdasfactoring.com.tr

Ankara Şube

İvedik Organize San. Bölgesi 1354 Cad.
Fora İş Merkezi No: 138/41
İvedik - Yenimahalle - Ankara
T: (312) 395 18 91 (312) 395 95 54
E: ankara@cagdasfactoring.com.tr

Antalya Şube

Yeşil Bahçe Mah. Sinanoğlu Cad. Şerife
Külahçı Apt. No: 14 K: 4 No: 7
Muratpaşa - Antalya
T: (242) 334 18 80 - (242) 334 09 26
E: antalya@cagdasfactoring.com.tr

Bursa Şube

Karaman Mah. İzmirlyolu Cad. Yerkeyalar
İş Merkezi No: 82 D: 3
Nilüfer - Bursa
T: (224) 245 18 90
E: bursa@cagdasfactoring.com.tr

Gaziantep Şube

Mucahitler Mah.52009 Nolu Cad.
Gümüşburun İş Merkezi Altı No: 28/83
Şehitkamil - Gaziantep
T: (342) 323 18 55 - (342) 323 18 53
E: gaziantep@cagdasfactoring.com.tr

İstanbul -Beylikdüzü Şube

Beylikdüzü Organize San. Bölgesi
Birlik Sanayi Sitesi 3. Cad. Keleşoğlu Plaza
No: 3 K: 2 D: 43
Beylikdüzü - İstanbul
T: (212) 876 18 60 - (212) 876 18 63
E: beylikduzu@cagdasfactoring.com.tr

İstanbul - Dudullu Şube

Yukarı Dudullu Şerifali Mah. Mevdudi Sok.
No: 53 D: 3
Ümraniye - İstanbul
T: (216) 540 18 60 - (216) 540 18 63
E: umraniye@cagdasfactoring.com.tr

İstanbul - İkitelli Şube

Ziyagökalp Cad. Atatürk Bulv.
Göksu İş Merkezi No: 56 K: 1 D: 13
Başakşehir - İstanbul
T: (212) 504 18 80-1 - (212) 539 78 16
E: ikitelli@cagdasfactoring.com.tr

İstanbul -Pendik Şube

Çınardere Mah. Akan Sok.
Başoğlu İş Merkezi No: 13 K: 1 D: 1
Pendik - İstanbul
T: (216) 598 18 81 - (216) 598 18 88
E: pendik@cagdasfactoring.com.tr

İzmir Şube

Kemalpaşa Cad. Karacaoğlan Mah.
No: 295/E Yalçın İş Merkezi
Işikkent - Bornova - İzmir
T: (232) 472 18 10 - (232) 472 18 24
E: izmir@cagdasfactoring.com.tr

Kocaeli - Gebze Şube

Osman Yılmaz Mah. 641 Sok. No: 1
Sinan Selim Atasayan Ap. K: 4 D: 10
Gebze - Kocaeli
T: (262) 643 18 60 - (262) 643 18 69
E: kocaeli@cagdasfactoring.com.tr

Konya Şube

Fevzi Çakmak Mah. Medcezir Cad.
Konya Ticaret Merkezi A Blok
K: 2 No: 10/114
Karatay - Konya
T: (332) 502 00 47-49

Samsun Şube

İstasyon Mah. Cumhuriyet Cad. No: 120
İlkadım - Samsun
T: (362) 233 18 24 - (362) 233 18 54
E: samsun@cagdasfactoring.com.tr

Çağrı Merkezi

444-18-80

