

**Güçlü bilgi birikimi ve deneyim,
Müşteriye özel çözümler**





İçindekiler

- 1 Kurumsal Profil
- 2 Misyon
- 2 Vizyon
- 3 Ortaklık Yapısı
- 4 Başlıca Göstergeler
- 6 Yönetimin 2016 Yılı Değerlendirmesi
- 16 Yönetim Kurulu
- 17 Üst Yönetim
- 18 Organizasyon Şeması
- 19 Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu
- 20 31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

İletişim



Kurumsal Profil

Çağdaş Faktoring, güçlü sermaye tabanı, etkin yönetim anlayışı ve uzman kadrosu ile ekonominin lokomotifi KOBİ'lere kişiselleştirilmiş ve sonuç odaklı çözümler sunmaktadır.

Çağdaş Faktoring A.Ş. (Çağdaş Faktoring) faaliyete başladığı 1994 yılından bu yana koruduğu hizmet kalitesi ve profesyonel yaklaşımı ile faktoring sektöründe örnek teşkil etmekte, aynı zamanda güçlü bir deneyimi temsil etmektedir.

Ülkemizde kurulan ilk faktoring şirketlerinden olan Çağdaş Faktoring, çoğunluğu KOBİ ve mikro işletmelerden oluşan müşterilerine yurt içi ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının geri dönülebilir olarak devralınması yoluyla finansman sağlamaktadır.

Çağdaş Faktoring, güçlü sermaye tabanı, etkin yönetim anlayışı ve uzman kadrosu ile ekonominin lokomotifi KOBİ'lere kişiselleştirilmiş ve sonuç odaklı çözümler sunmaktadır.

Şirket, 2013 yılsonu itibarıyla başladığı şubeleşme çalışmalarını doğrultusunda hizmet noktalarını artırmayı sürdürmektedir. Genel Merkezi İstanbul, Mecidiyeköy'de konumlanmış olan Çağdaş Faktoring'in şube sayısı 2017 yılı ilk çeyreği itibarıyla, 4'ü İstanbul'da (İkitelli, Pendik, Beylikdüzü, Dudullu), 2'si Ankara'da, 9'u da Anadolu'nun farklı şehirlerinde (Gebze/Kocaeli, Gaziantep, Adana, Samsun, Bursa, Antalya, İzmir, Konya) olmak üzere 14'e ulaşmış bulunmaktadır.

2016 yılsonu itibarıyla 155 çalışanın görev aldığı Çağdaş Faktoring, kaliteli ürün ve hizmetleriyle müşterilerine ve Türkiye ekonomisine artan oranda destek olmaya devam etmektedir.

2006 yılından bu yana BDDK'nın denetimine tabi olan Çağdaş Faktoring, aynı zamanda Finansal Kurumlar Birliği (FKB)'nin de bir üyesidir.

Misyon

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

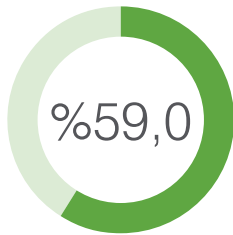
Vizyon

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



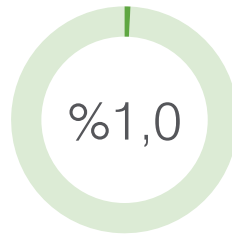
Dikran Gülmezgil



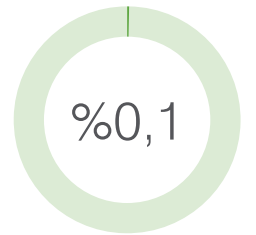
Metin Barokas



Melissa Gülmezgil Bağ



Alen Bağ



Berna Tuncay

Ortağın Adı Soyadı	Hisse Oranı (%)	Hisse Tutarı (TL)
Dikran Gülmezgil	59,00	23.600.000
Metin Barokas	20,00	8.000.000
Melissa Gülmezgil Bağ	19,90	7.960.000
Alen Bağ	1,00	400.000
Berna Tuncay	0,10	40.000
Toplam	100,00	40.000.000

Başlıca Göstergeler

Sektör ortalamasından daha yüksek faiz marjlarıyla çalışan Çağdaş Faktoring'in aktif ve özkaynak kârlılığı da karşılaştırma grubundaki şirketlere oranla oldukça yüksektedir.

Çağdaş Faktoring 2016 yılında da sektör ortalamalarının üzerindeki rasyolarıyla istikrarlı ve güçlü finansal yapısını teyit etmiştir.

Çağdaş Faktoring, ödenmiş sermayesini 28.03.2016 tarihli Genel Kurul Kararı ile 30 milyon TL'den 40 milyon TL'ye yükseltmiş; sağlam finansal yapısını daha da güçlendirmiştir.

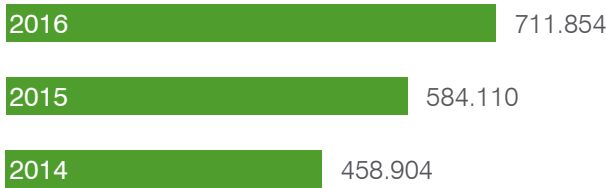
Finansal Göstergeler

(bin TL)	31.12.2014	31.12.2015	Değişim	31.12.2016	Değişim
Satış Hacmi	1.359.280	1.703.817	%25	1.791.187	%5
Toplam Aktifler	458.903	584.110	%27	711.854	%22
Toplam Plasman	441.372	525.695	%19	616.782	%17
Özkaynaklar	47.528	54.231	%14	67.823	%25
Kâr / Zarar	14.407	13.426	-%7	12.706	-%5
Müşteri Sayısı	3.426	3.490	%2	4.063	%16
Sorunlu Kredi Olanı (TGA)	%3,3	%5,3	-	%4,9	-

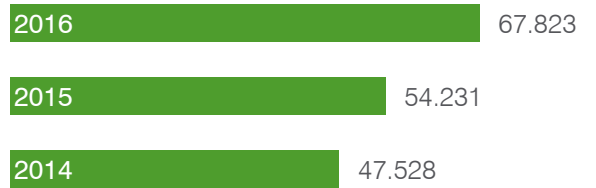
Rasyolar

Rasyolar	31.12.2015		31.12.2016	
	Sektör Ortalaması	Şirket Ortalaması	Sektör Ortalaması	Şirket Ortalaması
Aktif Devir Hızı	%13,72	%21,78	%14,66	%22,72
Özkaynak Net Kârlılık Oranı	%8,77	%26,32	%13,59	%20,30
Net Faiz Marjı	%5,07	%7,74	%4,95	%6,59
Takipteki Alacaklar Rasyosu	%5,51	%5,34	%4,67	%4,94
Faiz Geliri / Toplam Faaliyet Geliri	%91,72	%93,26	%92,53	%93,96
Faiz Geliri / Ortalama Faktoring Alacakları	%13,49	%22,29	%14,52	%24,28

Toplam Aktifler (bin TL)



Özkaynaklar (bin TL)



Net Kâr (bin TL)



Pazar Payı (%)



Yönetimin 2016 Yılı Değerlendirmesi

Küresel ekonomide petrol ve emtia fiyatlarındaki toparlanmanın katkısıyla 2017 yılında 2016'ya göre nispeten daha yüksek bir büyüme beklenmektedir.

2016 yılına önümüzdeki dönemi de etkileyecek gelişmeler damga vurdu.

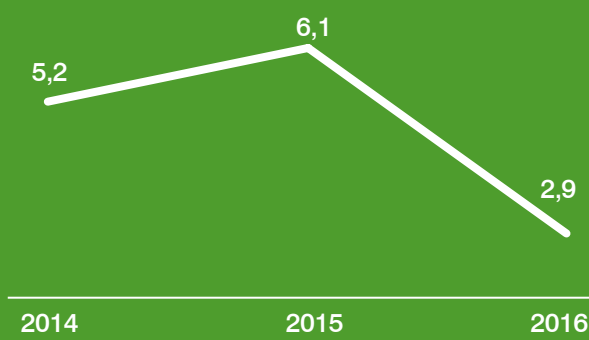
2016 küresel ekonomide büyüme hızlarının istenen seviyelere ulaşmadığı, ticaretteki daralmanın hızlandığı, siyasi arenada beklenmedik gelişmelerin yaşandığı ve özellikle Orta Doğu'da yükselen gerilimle jeopolitik risklerin arttığı zor bir yıl olmuştur.

2016 yılının ilk yarısında, İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı (Brexit) alması da küresel ekonomiye ve AB'nin geleceğine yönelik kaygıları artırmıştır. İkinci yarıya damgasını vuran gelişme ise dünyanın etkileri hala devam eden finansal krizden çıkamadığı bir dönemde, korumacı ve müdahaleci ekonomi politikalarını savunan Trump'ın yeni ABD Başkanı seçilmesi olmuştur.

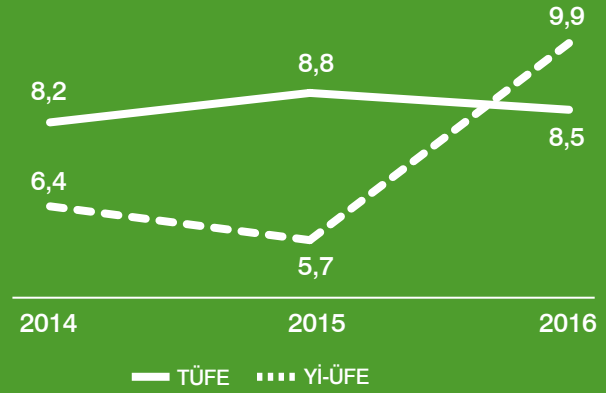
ABD'de güçlenen büyümeye paralel, Amerikan Merkez Bankası (Fed)'nin 2016 yılı Aralık ayındaki son toplantısında politika faizini 0,25 puan artırması; bunun yanı sıra, ekonomideki olası olumlu gelişmelere bağlı olarak, 2017 yılında iki yerine 3 faiz artırımına gidebileceğinin sinyallerini vermesi, ABD dolarının diğer ülke para birimlerine karşı değer kazanmasını daha da hızlandırmıştır. Bu gelişme aynı zamanda uzun vadeli faiz oranlarının artmasına, tahvil ve bono piyasalarında kayıplara ve gelişmekte olan ülkelere fon çıkışlarına da yol açmıştır.

Gelişmiş ülkeler, küresel krizin ardından büyümede kalıcı olarak yukarı yönlü ivme kazanamazken, AB ve Japonya ekonomik aktiviteyi canlandırmak amacıyla gevşek

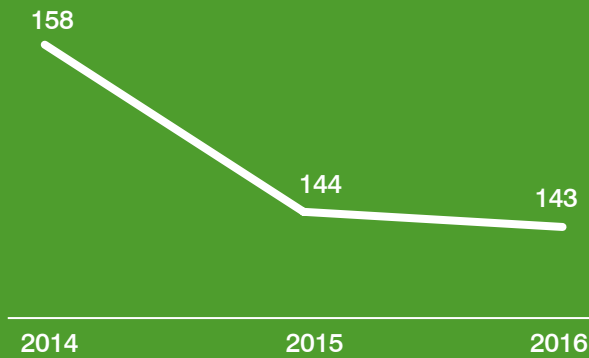
GSYH Büyüme (%)



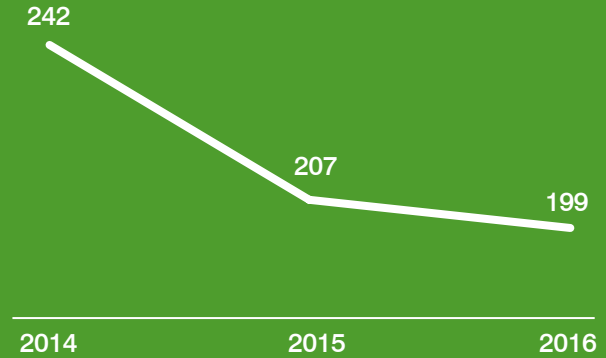
Enflasyon (%)



İhracat (milyar ABD Doları)



İthalat (milyar ABD Doları)



para politikası uygulamalarına devam etmektedir. İlimli büyümenin devam ettiği AB’de büyüme oranının ABD seviyesini az da olsa aşmış olması sürpriz bir sonuç olarak algılanırken, düşük enflasyon, zayıf talep döngüsünün hala reflasyonist bir tehdit olduğu göz ardı edilmemelidir.

OPEC ve OPEC dışı ülkelerin Kasım ayı sonunda petrol üretiminde kesintiye gitme kararı almasının petrol fiyatlarında başlattığı yukarı yönlü trend, önümüzdeki dönemde enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratabileceği beklentilerini kuvvetlendirmektedir.

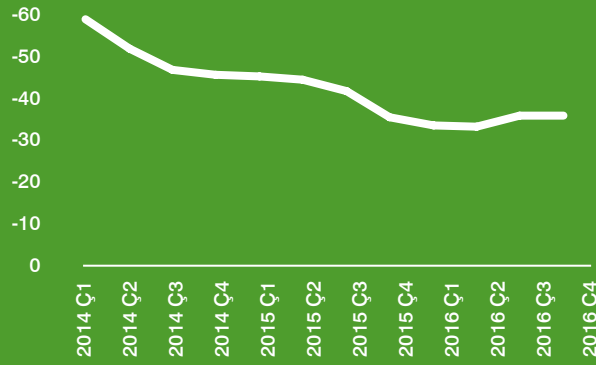
Küresel ekonomide petrol ve emtia fiyatlarındaki toparlanmanın katkısıyla 2017 yılında 2016’ya göre nispeten daha yüksek bir büyüme beklenmektedir. Ancak, petrol ve emtia fiyatlarındaki artış, enerji ithalatçısı

gelişmekte olan ülkeler açısından maalesef cari açığı körükleyen bir gelişme olacaktır.

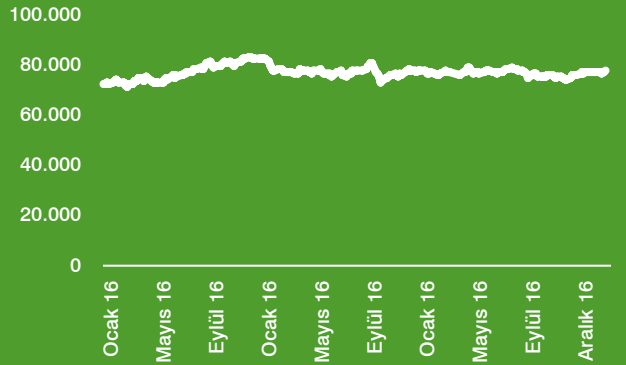
2011’in ortalarından beri çok yavaş seyreden küresel ticaretteki büyümenin, 2016 yılında küresel krizden bu yana en düşük seviyesinde gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

Gelişmiş ülkelerde talebin küresel kriz öncesindeki eski canlılığına kavuşmamasının yanı sıra dış ticarette korumacı önlemlerin yaygınlaşma eğilimi küresel ticaretin yavaş seyrindeki en önemli etkenler olarak görülmektedir. Diğer yandan, Çin ekonomisinde devam eden tüketim odaklı büyüme modeline geçişin altı yıla yakın bir süredir devam etmesi de belirgin bir nedendir.

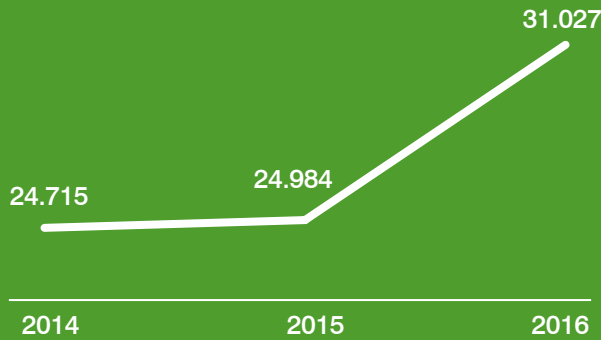
Cari Açık (milyar ABD Doları, Yıllık)



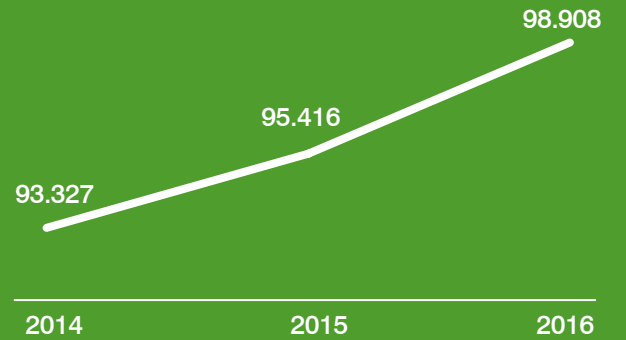
BİST 100 Endeksi



Faktoring Sektörü - Alacaklar (milyon TL)



Faktoring Sektörü - Müşteri Adedi



Yönetimin 2016 Yılı Değerlendirmesi

Güçlü finansal sistemi ve dinamikleriyle bu zorlu dönemden çıkan ülkemiz, 2016 yılını %2,9 büyüme ile kapatmıştır.

Türkiye ekonomisindeki büyüme ivme kaybetse de eğilimini devam ettirmektedir.

2016 yılının ilk yarısında, iç tüketim kaynaklı ılımlı büyüme trendini sürdüren Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde yurt için de yaşanan siyasi gelişmeler ve artan jeopolitik sorunlar nedeniyle %1,3 oranında daralma göstermiştir. Bu dönemde hükümet tarafından ekonominin canlandırılması, reel sektörün rahatlatılması ve TL üzerindeki baskının azaltılmasına yönelik reform niteliğinde çok sayıda tedbir ve aksiyon devreye alınmıştır. Güçlü finansal sistemi ve dinamikleriyle bu zorlu dönemden çıkan ülkemiz, üçüncü çeyrekte yaşanan ekonomik küçülmenin ardından yılın son çeyreğinde yeniden büyüme patikasına dönerek %3,5 ile beklentilerin üzerinde bir performans elde etmiş; tüm yılı ise %2,9 büyüme ile kapatmıştır.

2016 yılında dış ticaret hacmi düşük bir seyir izlerken, 2016 yılı dış ticaret açığı %11,7 oranında azalma göstermiş, ihracatın ithalatı karşılama oranı 2,4 puanlık artışla yılsonunda %71,8'e yükselmiştir. Düşük petrol ve emtia fiyatlarının olumlu etkisinin, Brent petrol fiyatının artış eğilimine geçmesiyle tersine dönmesi ve turizm gelirlerindeki azalışın da olumsuz etkisiyle cari açık yılın ikinci yarısında artışa geçmiştir. Yıl içerisinde yaşanan gelişmeler neticesinde, cari açığın finansmanında doğrudan yatırımların payında önemli oranda gerileme izlenmiştir. Buna karşılık, Rusya ile ilişkilerin düzelmesiyle turizmdeki hareketlenme ve AB ile ihracatta gözlemlenen artış trendi cari açık açısından olumlu gelişmelerdir.

Son yıllarda mali disiplinin sürdürülmesi, Türkiye ekonomisinin olumsuz dış şoklara karşı duyarlılığını azaltan temel unsurlardan biri olmuştur. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2016 yılında enflasyon görünümüne karşı sıkı, döviz likiditesinde dengeleyici ve finansal istikrarı destekleyici politika duruşunu korumuştur. 2016 yılı Mart ve Eylül ayları arasındaki dönemde enflasyonist baskılardaki azalma, finansal koşullardaki sıkılık ve küresel finansal piyasaların ılımlı seyri, TCMB'nin faiz koridoru politikasında sadeleşme yapmasına olanak sağlamış ve bu dönemde toplam 50 baz puanlık indirim gerçekleştirilmiştir.

Ekim ayında faiz politikasında değişikliğe gitmeyen TCMB, Kasım ayında ise döviz kurlarında artan oynaklığı dikkate alarak, faiz koridorunun üst bandını ve politika faiz oranını sırasıyla 25 ve 50 baz puan artırmış, para politikasında ölçülü bir sıkılaşmaya gitmiştir. Böylece, marjinal fonlama oranı %8,50, borçlanma faiz oranı %7,25, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %8 olmuştur.

TCMB'nin faiz indirim kararlarıyla birlikte %7,7 düzeyine kadar inen TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise, Aralık ayında %8,3 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Diğer yandan, yılın son ayında TL'deki yüksek değer kaybı, gıda ve enerji enflasyonundaki artışlar, TCMB'nin önlemlerini karşılıksız bırakmış, TÜFE hedefleri aşarak 2016 yılını %8,53 ile kapamıştır.

Tüm zorlu koşullara rağmen...

Türkiye, 2016 yılında, küresel boyutta devam eden zayıf ve kırılgan büyüme iklimi ve politik gelişmelerin yarattığı baskılara ek olarak, jeopolitik riskler, yurt içindeki siyasi gelişmeler, darbe girişimi ve terör olaylarının ekonomik faaliyetler ve beklentiler üzerinde yol açtığı olumsuz etkileri de yaşamıştır. ABD seçimlerinin ardından ABD dolarının değerlenmesinin tetiklediği fon çıkışları ile gelişmekte olan ülke para birimlerinde ciddi değer kayıpları yaşanmıştır. Türk lirası bu dönemde risk algısındaki yükseliş nedeniyle benzer para birimlerine göre daha fazla etkilenmiştir. Yılın ikinci yarısında giderek olumsuz görünüm kazanan tablo karşısında S&P not indirimine giderken, sonrasında Moody's de Türkiye'nin kredi notunu kırarak yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmiştir.

2016 yılının zorlu koşulları karşısında büyüme başarısını gösteren Türkiye ekonomisi sağlam temeller üzerine oturmuş ve birçok küresel çapta krizi başarıyla atlattığı, bu anlamda kendini ispatlamıştır. Önümüzdeki dönemde, üretim ve verimlilik artışı, talep kompozisyonunun yatırım-ihracat ağırlıklı olarak dengelenmesi ve kırılgan noktalarımız olan enflasyon ve cari açık sorunlarının yapısal olarak çözüme kavuşturulmasıyla Türkiye'nin büyüme ivmesinin yeniden güçleneceğine inanıyoruz.

Son iki yılda faktoring sektörü hedeflenen büyüme temposunu yakalayamadı.

Ülkemizde faktoring sektörü güçlü bir büyüme potansiyeline sahip olup, 1990-2016 yılları arasında yıllık ortalama %32 büyüme hızını yakalamıştır. Buna karşılık dünya faktoring hacmi 1990-2015 döneminde yıllık ortalama %10 oranında büyümüştür.

Faktoring sektörünün işlem hacmindeki büyüme, 2016 yılında süregelen iç ve dış makroekonomik ve siyasi olumsuz şartların etkisiyle, 2015 yılına benzer şekilde, sınırlı kalmıştır.

2016 yılsonu itibarıyla sektörde faaliyette bulunan 62 faktoring şirketinin 19'u uluslararası işlem yapmaktadır. Toplam 360 şube ve 4.716 çalışan ile hizmet veren sektörün müşteri adedi 98.908'e ulaşmıştır.

Faktöring sektörü aktifleri geçen yıla göre %24 oranında büyümüş ve 33,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam faktöring alacakları tutarı 31 milyar TL'ye yükselirken, aktifler içindeki payı, 2015'e göre 0,2 puan artış göstermiş olup %93,8 oranındadır.

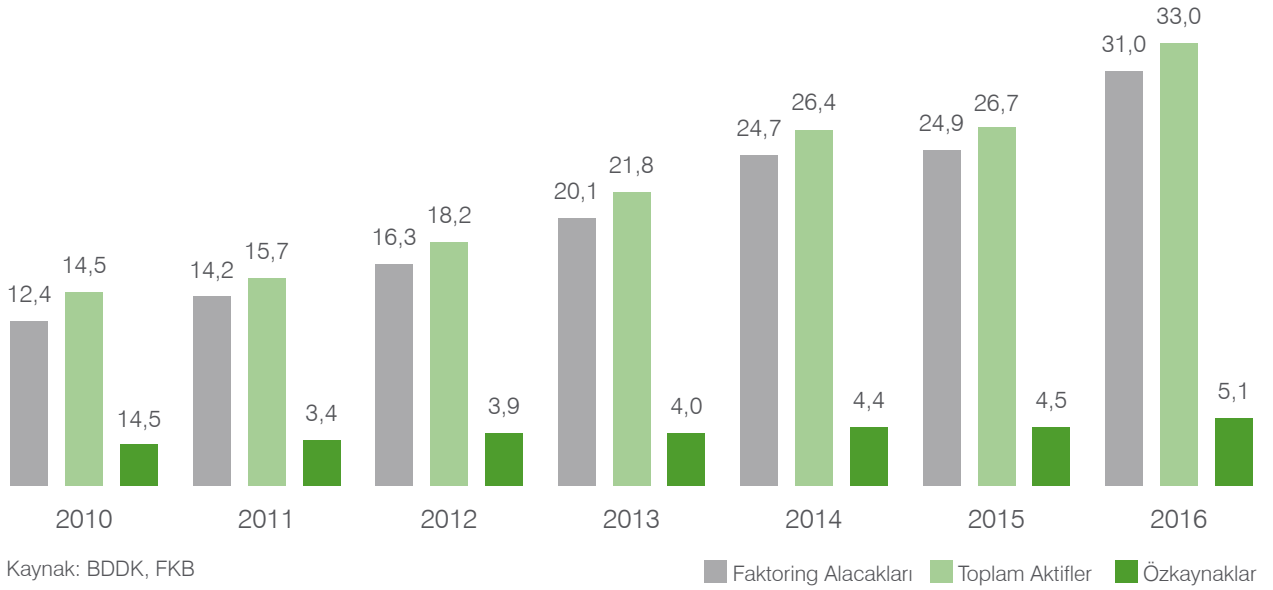
Kaynak ihtiyacını büyük oranda bankalardan sağlanan kısa vadeli kredilerle gideren sektörde, geçen yılın tersine kredilerin pasiflerdeki payı 3,5 puanlık artış ile %71'e yükselirken, özkaynakların payında -%1,8'lik azalış görülmüş ve %15,4 olmuştur. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise, geçen yıla göre %2'lik azalışla %10,3'e düşmüştür.

Sektörün özkaynakları %10,8 oranında artış göstererek 5,1 milyar TL gerçekleşmiştir. Sektörün vergi öncesi kârı %66,3'lük artış sonucunda 840 milyon TL kaydedilmiştir.

Sektörün 2016 yılı kâr marjı, 2015 yılına göre %0,2 oranında artış göstermiştir. Sektörün 2016 yılı net kârında ise geçen yıla göre %71,8 artış gözlenmiştir.

Sektör geçen yıla oranla daha verimli bir faaliyet dönemi geçirmiştir. Sektörün özkaynak getirisi 5,1 oranında artmış ve %13,7 olmuştur. Aktif kârlılığı ise geçen yılki %1,5 seviyesinden %2,2'ye çıkmıştır.

Başlıca Finansal Göstergeler (milyar TL)



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Alacak / Özkaynak	4,2x	4,2x	4,2x	5,0x	5,6x	5,4x	6,1x
Özkaynak Kârlılık Oranı (%)	13,1	14,9	15,4	14,6	18,8	8,7	14,0
Aktiflerin Kârlılık Oranı (%)	2,7	3,2	3,3	2,5	2,8	1,5	2,3
Takipteki Alacaklar Oranı (%)	4,0	3,8	4,9	5,0	4,3	5,5	4,7
Karşılıklar / Takipteki Alacaklar (%)	85,3	79,1	81,7	84,7	81,2	80,0	85,4

Yönetimin 2016 Yılı Değerlendirmesi

Çağdaş Faktoring, kaydettiği mali ve operasyonel performans ile sektöründe, banka sahipliğinde olmayan faktoring şirketleri sıralamasında “ilk 5” içinde yer alma hedefi doğrultusunda güçlü adımlarla ilerlemektedir.



Net takipteki alacaklar 2015 yılına göre %18 oranında azalırken 0,8 puan gerileme gösteren takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %4,7 olmuştur. Takipteki alacakların aktifler içindeki payı ise %1'den %0,7'ye düşmüştür. 2015 yılında takipteki alacakların %81'ini özel karşılık oluştururken, bu yıl aynı oran %85'e çıkmış; sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde artış gözlemlenmiştir.

Sektörün ciro gelişimine baktığımızda, yurt dışı işlemlerde %12,7'lik azalış ve yurt içi işlemlerde %6,3'lük artış izlenmiş, toplam ciro %2,6 oranında yükselerek 122,8 milyar TL (37,1 milyar ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir. Toplam cironun %83,6'sı yurt içi, %16,4'ü ise yurt dışı işlemlerden oluşmaktadır.

Cironun sektörel dağılımında, “Toptan ve Perakende Ticari Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri” sektörü %1,9'luk azalış göstermesine karşın %12 ile en fazla pay alan sektördür. “Nükleer Yakıt, Petrol Ürünleri, Kömür Ürünleri Sanayi”, 8,4 puanlık yüksek bir pay kaybı yaşamış ve 2. sırada yer almıştır. İnşaat %8,8 ile 3. sıradaki yerini korumuştur. “Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması” %7,3 ile en fazla artış gösteren sektör olmuştur. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda ise imalat sektöründe %0,9'luk artış, hizmet sektöründe %2,9 oranında azalış görülmektedir.

2017 için beklentilerimiz daha olumlu

Faktoring sektöründe 2017 yılında, yeni yasal düzenlemeler, teknolojik altyapı çalışmalarının katkısı, tedarikçi finansmanındaki artış ve ihracat faktoringi hacmindeki görece iyileşmenin etkisine, sektör oyuncularının kredi iştahının yüksekliği ve sektörün dinamik yapısının da eklenmesiyle %10 civarında bir büyüme beklenmektedir.

FKB son 2 yıldır, müşterilerden yoğun talep alan bir ürün olan tedarikçi finansmanın daha hızlı büyümesini sağlamak için ortak bir dijital platform üzerinden hizmet verme çalışmalarını yürütmektedir. Bu yeni sistemle tedarikçi finansmanının, KOBİ'lerin kredi stoklarındaki payını yükseltirken, ülkemizde de uluslararası örneklere benzer şekilde orta vadede mevcut pazarı büyümesi ve %50'ye yakın pazar payı alması beklenmektedir.

Ticareti güvenli büyötmek adına önemli bir rol üstlenen faktoring sektörünün ekonomiye katkısı büyüktür. Gayrisafi milli hasıladaki artışa paralel olarak sektörün ticaretin finansmanına ve dolayısıyla reel ekonomiye katkısı artarak devam edecektir.

Zorlu bir yılı başarılı performansla tamamladık.

Ülkemiz açısından olağandışı olarak ifade edebileceğimiz ekonomik ve siyasi şartların hakim olduğu bir yılda, Çağdaş Faktoring; çözüm ve risk odaklı bir bakış açısı ile ekonomimizin lokomotifi KOBİ'ler başta olmak üzere reel sektör şirketlerinin nakit yönetimlerinde gereksinim duydukları uygun finansman kaynaklarını hızlı ve etkin bir şekilde karşılamak üzere faaliyetlerini sürdürmüştür.

2016 yılında KOBİ'lerin yanında olmaya devam eden Şirketimiz, müşterilere sunulan hizmet kalitesinin artırılması hedefiyle süreçlerinde iyileştirme sağlarken, objektiflik, verimlilik ve şeffaflık temelinde müşterileriyle uzun soluklu ve güvene dayalı ilişkileri daha da güçlendirmek üzere çaba harcamıştır.

Çağdaş Faktoring'in aktif büyüklüğü, 2016 yılsonunda, %22 büyüme ile 712 milyon TL'ye ulaşmış olup, sektörde 15. büyük, banka sahipliğinde olmayan faktoring şirketleri arasında ise 6. büyük şirket olarak yer almaktadır.

Şirket'in 2016 yılı faktoring işlem hacmi 1.791 milyon TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %5 artış kaydetmiştir. Çağdaş Faktoring'in faktoring alacakları 2016 yılsonu itibarıyla %17 artış göstererek 617 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Şirketimizin faktoring alacakları; gerek müşteri dağılımı gerekse çek-temlik dağılımı açısından oldukça dağınık bir yapıya sahiptir. Çağdaş Faktoring'in 2016 yılında faktoring alacakları bazında sektördeki payı %1,98'dir.

Aynı dönemde tahsili gecikmiş alacaklar rasyosu geçen yılki %5,3 mertebesinden 44 baz puan azalışla %4,9'a gerilemiştir.

Özkaynaklarımız yılsonunda 2016 yılı sonunda %25'lik artışla 67,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. 30 milyon TL tutarındaki ödenmiş sermayemizin, Şirketimizin 2016 yılı Mart ayındaki Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 40 milyon TL'ye çıkarılmasıyla özkaynaklarımız daha da güçlenmiş bulunmaktadır.

2016 yılı toplam faktoring gelirlerimiz %17 artışla 145 milyon TL olurken, Şirketimiz 2016 faaliyet dönemini 12,7 milyon TL net kâr ile kapatmıştır.

2016 yılında özkaynak kârlılık oranı (RoE) sektör ortalaması olan %14'ün üzerinde ancak geçen yılki seviyesinin biraz gerisinde %20 olarak gerçekleşmiştir.

Çağdaş Faktoring, kaydettiği mali ve operasyonel performans ile sektöründe, banka sahipliğinde olmayan faktoring şirketleri sıralamasında "ilk 5" içinde yer alma hedefi doğrultusunda güçlü adımlarla ilerlemektedir.

Risk yönetim süreçlerimizi teknolojiyle destekliyoruz.

Risk yönetimini güncel metodoloji ve araçları kullanarak yürüten Şirketimiz, her türlü riske karşı önceden önlem almakta; risk takibinde ve kredi izleme konusunda tecrübeli ve bilgi birikimine sahip ekibiyle müşteri ve keşideci risklerinin takibi, değişken makroekonomik şartlar paralelinde müşterilerin mali rasyolarının izlenmesi ve ödeme güçlerinin değerlendirilmesini yaparak, sorunlu veya potansiyel sorunlu kredilere karşı koordineli ve sistematik hareket etmektedir.

Kredilendirme ve risk takip süreçlerini güçlü piyasa algısıyla yapılandıran Çağdaş Faktoring, dünya ve ülke ekonomisindeki gelişmelerin yanı sıra farklı sektörlerdeki gelişmelerin de yakından ve proaktif bir yaklaşımla izlenmesine büyük önem vermektedir.

Faktoring İşlem Hacmi (milyon TL)



Faktoring Alacakları (milyon TL)



Çağdaş Faktoring bilgi teknolojileri altyapısıyla operasyonel risklerinin de etkin kontrolünü sağlamakta; güncel yedekleme sistemi yazılımıyla işlem güvenliğini pekiştirmektedir.

Çağdaş Faktoring faiz, kur ve vade riski almamaktadır. İşlemlerimiz TL üzerinden yürütülmekte, kur riski taşınmamaktadır. Faiz marjımız sektör ortalamasının üzerinde seyretmektedir. Tahsilat ve ödeme sürelerimiz, paralel vadelerde kurgulanmaktadır. Şirketimiz tarafından 2016 yılında gerçekleştirilen işlemlerin ortalama vadesi yaklaşık 116 gün; kullanılan kredilerin vade ortalaması 144 gündür.

Şirketimiz, faktoring şirketlerinin çalışma usullerine ilişkin mevzuatın öngördüğü kriterlere uygun olarak, Kredi Kayıt Bürosu, Bankalar Birliği Risk Merkezi ve Merkezi Fatura Kaydı Sistemi ile de işbirliği içinde çalışmaktadır.

Yönetimin 2016 Yılı Değerlendirmesi

Riski tabana yayma ilkesiyle plasmanlarında müşteri ve sektör bazında yoğunlaşmadan kaçınan Çağdaş Faktoring, dengeli bir dağılımı gözetmekte, seçkin müşteri portföyü ile aktif kalitesini korumaktadır.



Dengeli ve yaygın portföy yapımızı koruyoruz.

Çağdaş Faktoring, sağlıklı ve verimli kredi portföyünün sürdürülebilirliğini sağlama temelinde plasman politikasını belirlemektedir. Riski tabana yayma ilkesiyle plasmanlarında müşteri ve sektör bazında yoğunlaşmadan kaçınan Şirketimiz, dengeli bir dağılımı gözetmekte, seçkin müşteri portföyü ile aktif kalitesini korumaktadır.

Çağdaş Faktoring'in 2016 yılı işlem hacminin sektörel dağılımında toptan ticaret %22,07 ile en büyük paya sahiptir. Toptan ticaret sektörünü %17,71 ile inşaat ve %12,96 ile tekstil izlemektedir.

Aktif Müşteri Sayısı

2016	4.063
2015	3.490
2014	3.426

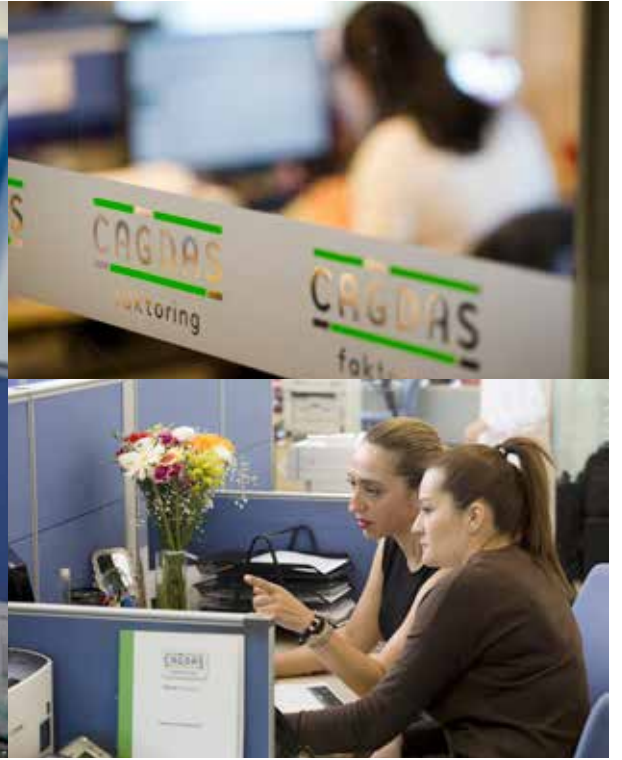
Tabana yaygın bir risk dağılımına sahip olan Şirketimizin müşteri başına ortalama risk tutarı 2016 yılında 149 bin TL mertebesinde dir.

2016 yılında Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, müşteri risk tutarının özkaynaklarının %10'u ile sınırlanması, riskin yoğunlaşmasını önleme açısından önemli bir adım olmuştur.

Mevcut portföyün kullanılan finansman bazında dağılımına bakıldığında ilk 14 müşterinin, Şirketimiz toplam riskinin %13'ünü taşıdığı görülmektedir. 2016 yılında aktif müşterilerin %87'sini oluşturan ve 250 bin TL'ye kadar riski bulunan müşterilerin toplam plasman içindeki payı %34 olmuştur.

Faktoring İşlemlerinin Sektörel Dağılımı

Sektör Adı	Pay Oranı (%)
Toptan ve perakende ticaret	22,07
İnşaat	17,71
Tekstil	12,96
Emlak komisyon kiralama	5,00
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	5,94
Başka yerlerde sınıflandırılmamış imalat sanayi	5,71
Diğer toplumsal sosyal ve kişisel hizmetler	5,68
Gıda, meşrubat ve tütün	3,25
Diğer metal dışı madenler	3,20
Enerji üretmeyen madenlerin çıkarılması	3,00
Diğer	15,48



Factoring alacakları çek/temlik dağılımına bakıldığında 250 bin TL'ye kadar riski bulunan müşterilerin toplam plasmanın %90'ını temsil ettiği görülmektedir.

2016 yılında yaklaşık 6.500 firma ile aktif çalışan Çağdaş Faktoring'te yılsonu itibarıyla 4.063 müşterisinin riski bulunmaktadır.

Tahvil/bono ihraçlarımızla önemli bir fon kaynağına erişiyoruz.

Çağdaş Faktoring, öz kaynakları ve banka kredileri dışında menkul kıymet ihraçları yoluyla kaynak sağlama konusunda etkinliğini artırmaktadır. Piyasada tesis ettiğimiz güven ve itibar Şirketimizin tahvil ihraçları ile başarılı borçlanmalara imza atmasını sağlamaktadır.

6 ay-1 yıl vadeli olarak gerçekleştirdiğimiz ihraçlarımızla 2016 yılsonu itibarıyla piyasada 50 milyon TL'lik tahvilimiz/bonumuz mevcuttur. Kredi derecelendirme notumuzun A seviyesinde olması, yasal olarak özkaynağımızın üç katına kadar ihraç hakkını sağlamaktadır.

Önümüzdeki dönemde de fon kaynaklarını çeşitlendirmeye odaklı politikamız doğrultusunda ihraçlarımıza devam edeceğiz.

Çağdaş Faktoring kurumsallık seviyesini artırmakta, iç sistemlerini iyileştirmektedir.

Çağdaş Faktoring, Türkiye'de factoring sektörünü düzenleyen kanun, düzenleme ve yönetmeliklere tam uyumu hedeflemektedir. Şirketimiz sahip olduğu kurumsallık yaklaşımı kapsamında, şeffaflık, hesap verilebilirlik, doğruluk, tarafsızlık ve güvenilirlik gibi etik davranış ilkelerini özenle uygulamaya odaklıdır.

Kurumsallaşma faaliyetlerine tüm hızıyla devam eden Şirketimiz, kurumsal derecelendirme denetimi için Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile anlaşmasını yenilemiş olup, Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi çalışmalarını önümüzdeki dönemde de gerçekleştirecektir. Yasaların öngördüğü komiteleri hayata geçiren Çağdaş Faktoring, haftalık olarak Aktif-Pasif, Sorunlu Krediler ve Krediler komitelerini toplamaktadır. Ayrıca, www.cagdasfactoring.com.tr adresinde yayında olan web sitesi ile müşteri ve yatırımcılarla gerekli bilgiler şeffaf bir şekilde paylaşılmaktadır.

2016 yılında, özellikle bilgi güvenliği açısından önemli adımlar atılmıştır. Sistem altyapısı yatırımı gerçekleştirilerek, iş süreçlerinin izlenebilir ve hesap verilebilir hale gelmesi sağlanmıştır. İç denetim etkinleştirilirken, iç kontrol mekanizmasının fonksiyonları artırılmış, bilgi güvenliği ve kişisel verilerin korunması, iç prosedürlere dahil edilmiştir.

2017 yılında, iş sürekliliği açısından önemli bir hedef olarak felaket ve yedekleme merkezinin kurulması planlanmaktadır.

Çağdaş Faktoring'in kredi derecelendirme notları periyodik gözden geçirme sürecinde teyit edildi.

Japon derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, 21 Nisan 2017 tarihli kredi derecelendirme raporunda Çağdaş Faktoring'i yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, uzun vadeli ulusal notunu 'A- (Trk)' görünümünü 'durağan', kısa vadeli ulusal notunu 'A-1 (Trk)' ve görünümünü 'durağan' olarak teyit etmiştir. Şirket'in uzun vadeli uluslararası yabancı para ve uzun vadeli uluslararası yerel para notları 'BBB-' ve görünümü 'durağan' olarak değerlendirilmiştir.

Yönetimin 2016 Yılı Değerlendirmesi

CR Eurasia Rating, 21 Nisan 2017 tarihli kredi derecelendirme raporunda Çağdaş Faktoring'i yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirmiştir.

JCR, Çağdaş Faktoring'in performansı ile ilgili olarak raporda aşağıdaki ifadelerle yer vermiştir.

"Çağdaş Faktoring A.Ş., müşteri ve keşideci bazındaki risk konsantrasyonunu geniş müşteri tabanının katkısıyla daha da düşürmüştür. Müşteri, keşideci ve sektör başına firmanın içsel olarak belirlediği risk limitlerinin daha ihtiyatlı ve sıkı bir şekilde uygulanması, alacak portföyünün kredi riskini azaltmış ve yüksek faiz marjının katkısıyla aktif ve özsermaye getirilerini desteklemiştir. Şirketin sürdürülebilir aktif büyümesi, etkin likidite ve kur riski yönetimi, kurumsal yönetim yapısı, deneyimli yönetim profili, olumlu faiz marjları ve çeşitlendirilmiş finansman tabanı, Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notunun "A- (Trk)/Durağan" olarak teyit edilmesinin ana unsurlarını oluşturmaktadır."

"Şirketin yükümlülüklerini herhangi bir dışsal destek almasına bakılmaksızın içsel kaynaklarıyla karşılama kapasitesini ölçen Ortaklardan Bağımsızlık Notu, Çağdaş Faktoring'in faiz marjı, likidite ve vade yapısı ile içsel kaynakların değerlendirilmesi politikası dikkate alınarak yeterli düzeyi belirten (B) düzeyinde teyit edilmiştir."

Çağdaş Faktoring insan kaynağına yatırımı sürdürmektedir.

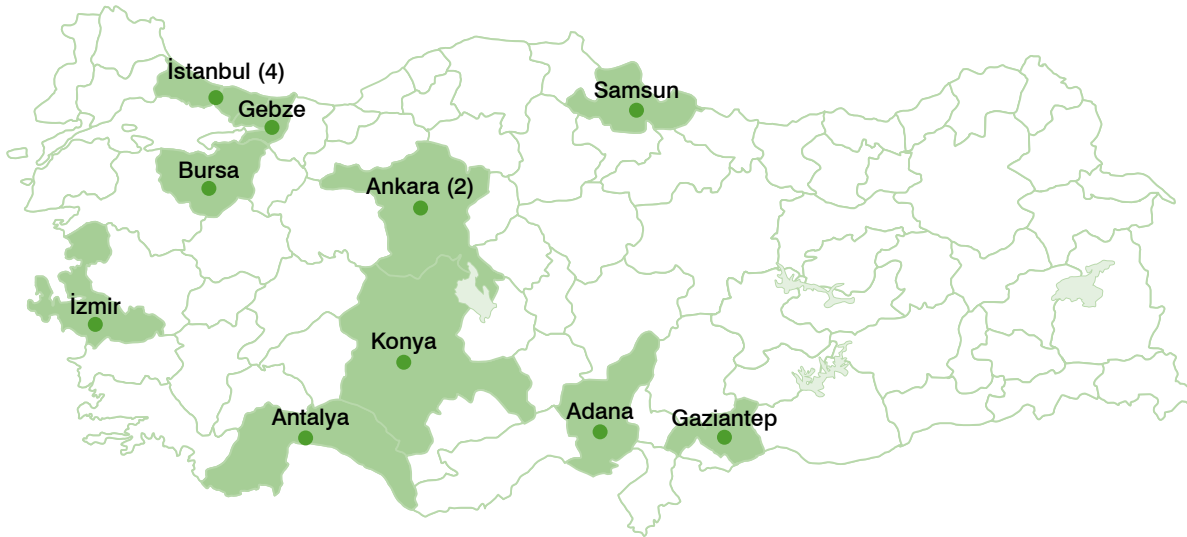
İç ve dış müşteri memnuniyetinin birbirine paralel geliştiği gerçeğini gözeten Çağdaş Faktoring, tercih edilen işyeri olma özelliklerini pekiştirerek insan kaynağının memnuniyetini artırmakta, bu bağlamda müşteri deneyimini daha yükseğe taşımayı hedeflemektedir.

Entelektüel sermayemiz olan insan kaynağımız, sektörümüzün en değerli uzmanlarından oluşmakta olup insana yaptığımız yatırımlarımızı kesintisiz sürdürmekteyiz.

Çağdaş Faktoring'in insan kaynakları politikası, bilgi birikimi ve tecrübesi ile Şirketimizi geleceğe taşıyacak personel kadrosunu oluşturmak temelinde şekillenmiştir. Yeni işe alımlarda, yeni mezun adaylara öncelik verilmekte, doğru kariyer planlaması ve gelişimlerinin sağlanmasıyla yöneticilerin içerden yükselme ile tedariki hedeflenmekte; insan kaynağının sürdürülebilirliği gözözetilmektedir.

Çağdaş Faktoring Hizmet Noktaları

Çağdaş Faktoring, 14 hizmet noktasıyla, 10 ilde müşterilerine hizmet vermektedir.





2016 yılsonu itibarıyla Çağdaş Faktoring'in 98'i merkezde, 57'si şubelerde olmak üzere toplam 155 çalışanı bulunmaktadır.

2016 yılında, çalışanların performansının artırılması ve çalışan memnuniyet ile sadakatinin yükseltilmesi, sürekli öğrenme ve gelişim ilkeleri doğrultusunda çalışanların kariyerleri boyunca performanslarına katkıda bulunmak ve kişisel gelişimlerini desteklemek amacıyla, hedef ve stratejileriyle uyumlu eğitim faaliyetleri gerçekleştirilmiştir. Özellikle FKB eğitimlerine yüksek katılım sağlanırken, çalışanlarımızın bilgi ve beceri seviyelerini daha üst düzeylere çıkarmak üzere, 2016 yılında toplam 950 saat eğitim düzenlenmiştir.

Sosyal sorumluluk alanında başarılarımızı sürdürüyoruz.

Çağdaş Faktoring, sosyal sorumluluk çalışmaları kapsamında eğitim, kültür ve toplumsal yaşama katkı sağlayacak bağış ve yardımlarda bulunmaktadır. 2016 yılında Şirketimiz 171 bin TL tutarında bağış gerçekleştirmiştir.

2017 yılında...

2017 yılı, girişimcilere ve işletmelere artan oranda rekabet gücü kazandırmak ve destek olmak adına doğru çözümler üretmek hizmet yetkinliğimizi daha ileri taşıyacağımız bir yıl olacaktır.

Etkin karar alma mekanizmaları tesis eden Şirketimiz, fon kaynakları yaratma, likidite ve nakit akışını sağlama yönünden de yüksek kabiliyete sahiptir.

Şirketimiz, Gayrettepe'deki arazisi üzerinde yeni Genel Müdürlük binasını inşa etmek üzere yapı ruhsatını almış, projelendirme çalışmalarına başlamıştır. 2018 yılında tamamlanması planlanan bina, gider yönetimi açısından Şirketimize önemli avantajlar sağlayacaktır.

Diğer yandan, 2017 yılında gayrimenkul portföyünün nakde çevrilmesi yönündeki çalışmalarla nakit akışına güçlü bir katkı sağlanması planlanmaktadır.

Önümüzdeki dönemde sürdürülebilir kârlılık ve verimliliği artırmak üzere sağlıklı ve dengeli portföy büyümesi, aktif kalitesinin daha yüksek seviyeye taşınması, fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, sermaye ve likidite tabanlarının korunması başarılı performansımızın sürdürülmesi için kritik başarı faktörleri olacaktır.

Factoringin geniş kitlelere ulaşması ve finansal bir enstrüman olarak yaygınlaşmasına katkı sağlamak üzere, bilgi birikimimiz, vizyonumuzu şekillendiren yenilikçiliğimiz, başta mikro işletmeler ve KOBİ'ler olmak üzere reel sektörün tümünü kucaklayan ürün gamımız ve hizmet modelimizle ekonomimize destek vermek üzere tüm özverimizle çalışmayı sürdüreceğiz.

Müşterilerimizin desteği, insan kaynağımız başta olmak üzere diğer paydaşlarımızın katkılarıyla sektörlle birlikte büyüme hedefimizde emin adımlarla yürüyeceğiz. Bu vesileyle tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimizi ve en iyi dilekelerimizi iletiyoruz.

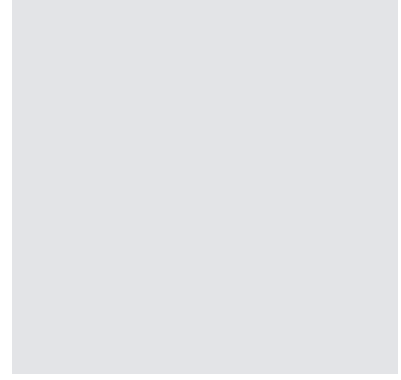
Yönetim Kurulu



Dikran Gülmezgil
Yönetim Kurulu Başkanı



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



Alen Bağ
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

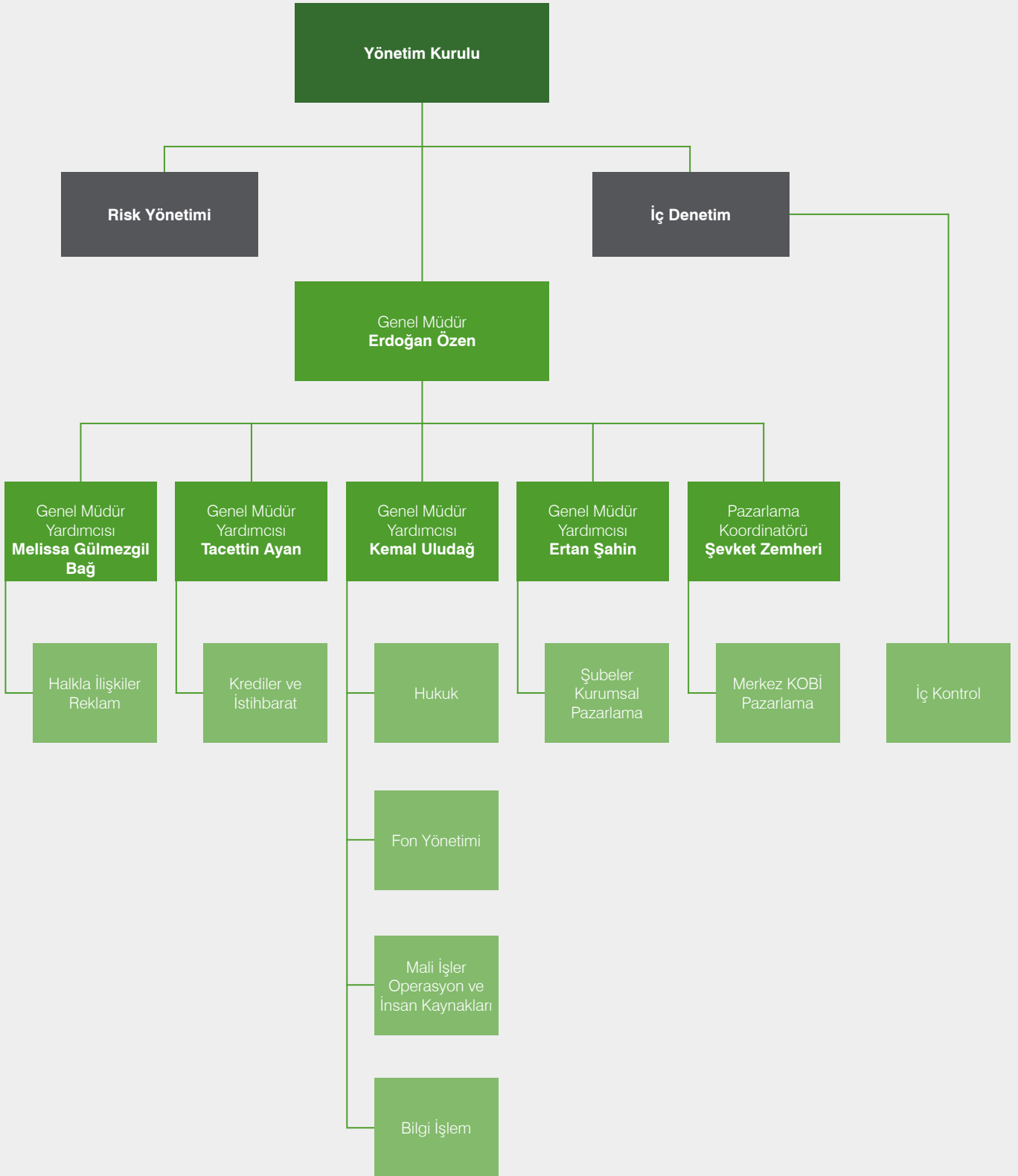


Tacettin Ayan
Genel Müdür Yardımcısı



Şevket Zemheri
Kordinatör

Organizasyon Şeması



Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Deloitte.

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak No: 1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No: 1
Maslak, Sarıyer 34398 İstanbul, Türkiye
Tel: +90 (212) 366 6000
Fax: +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

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 2016 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 1 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") 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 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, 3 Mart 2017

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetçi Raporu

Çağdaş Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Maslak No: 1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No: 1
Maslak, Sarıyer 34398 İstanbul, Türkiye
Tel: +90 (212) 366 6000
Fax: +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Deloitte.

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 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, 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, 1 Mart 2017

İçindekiler

	Sayfa
BİLANÇO	24
NAZİM HESAPLAR	26
KÂR VEYA ZARAR TABLOSU	27
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	34
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. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER	50
Not 11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (NET)	51
Not 12. ALINAN KREDİLER	51
Not 13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	52
Not 14. DİĞER BORÇLAR	52
Not 15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	52
Not 16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	53
Not 17. ÖZKAYNAKLAR	54
Not 18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	55
Not 19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ	55
Not 20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	56
Not 21. FİNANSMAN GİDERLERİ	56
Not 22. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	56
Not 23. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	56
Not 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	57
Not 25. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	58
Not 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	59
Not 27. FİNANSAL ARAÇLAR	64
Not 28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64
Not 29. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER AÇIKLAMALAR	64

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

AKTİF KALEMLER		CARİ DÖNEM (31.12.2016)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2015)			
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	2	-	2	-	-	-
	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak		-	-	-	-	-	-
2.2	Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	2.218	11	2.229	4.051	-	4.051
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	616.782	-	616.782	525.695	-	525.695
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		615.425	-	615.425	519.665	-	519.665
6.1.1	Yurt İçi		644.785	-	644.785	547.267	-	547.267
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(29.360)	-	(29.360)	(27.602)	-	(27.602)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		1.357	-	1.357	6.030	-	6.030
6.2.1	Yurt İçi		1.357	-	1.357	6.030	-	6.030
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	14.719	-	14.719	14.983	-	14.983
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		31.883	-	31.883	29.622	-	29.622
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(17.164)	-	(17.164)	(14.639)	-	(14.639)
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	41.957	-	41.957	32.073	-	32.073
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	318	-	318	136	-	136
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		318	-	318	136	-	136
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	10	14.611	-	14.611	5.090	-	5.090
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	363	-	363	273	-	273
XXI.	DİĞER AKTİFLER	10	6.211	-	6.211	706	-	706
	ARA TOPLAM		697.181	11	697.192	583.007	-	583.007
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	14.662	-	14.662	1.103	-	1.103
22.1	Satış Amaçlı		14.662	-	14.662	1.103	-	1.103
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		711.843	11	711.854	584.110	-	584.110

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	CARİ DÖNEM (31.12.2016)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2015)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	164.126	-	164.126	205.236	-	205.236
III. FAKTORİNG BORÇLARI	5	400.554	-	400.554	271.155	-	271.155
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)	13	64.110	-	64.110	50.621	-	50.621
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		64.110	-	64.110	50.621	-	50.621
VI. DİĞER BORÇLAR	14	12.479	-	12.479	647	-	647
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	15	1.626	-	1.626	1.364	-	1.364
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	1.092	-	1.092	851	-	851
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.092	-	1.092	851	-	851
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	9	44	-	44	5	-	5
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		644.031	-	644.031	529.879	-	529.879
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR	17	67.823	-	67.823	54.231	-	54.231
16.1 Ödenmiş Sermaye		40.000	-	40.000	30.000	-	30.000
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		7.107	-	7.107	(250)	-	(250)
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		7.254	-	7.254	6.086	-	6.086
16.5.1 Yasal Yedekler		7.254	-	7.254	6.086	-	6.086
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		13.462	-	13.462	18.395	-	18.395
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		756	-	756	4.969	-	4.969
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		12.706	-	12.706	13.426	-	13.426
PASİF TOPLAMI		711.854	-	711.854	584.110	-	584.110

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla
Nazım Hesaplar

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ		CARİ DÖNEM (31.12.2016)			ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2015)			
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		172.523	-	172.523	109.814	-	109.814
III.	ALINAN TEMİNATLAR	25.1	5.396.643	-	5.396.643	2.739.898	-	2.739.898
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	25.2	590.092	-	590.092	283.828	-	283.828
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-
6.1.3	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		675.751	6.446	682.197	577.316	6.328	583.644
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		6.835.009	6.446	6.841.455	3.710.856	6.328	3.717.184

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr veya Zarar Tablosu**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	CARI DÖNEM (01.01.2016 - 31.12.2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2015 - 31.12.2015)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		144.889	124.133
	FAKTORİNG GELİRLERİ	18	144.889	124.133
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		138.075	116.969
1.1.1	İskontolu		136.029	115.678
1.1.2	Diğer		2.046	1.291
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.814	7.164
1.2.1	İskontolu		6.814	7.164
1.2.2	Diğer		-	-
	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 (-)	21	(88.874)	(70.979)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(25.916)	(23.358)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(56.318)	(37.789)
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(6.517)	(9.444)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(123)	(388)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		56.015	53.154
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(26.777)	(26.207)
4.1	Personel Giderleri		(17.860)	(15.594)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(241)	(295)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(8.676)	(10.318)
4.5	Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		29.238	26.947
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	5.972	7.168
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		167	150
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		3.423	5.201
6.7	Diğer		2.382	1.817
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	6,22	(19.393)	(12.947)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(3.486)	(3.831)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 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 (01.01.2016 - 31.12.2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2015 - 31.12.2015)
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		(2.879)	(3.752)
8.5	Diğer		(607)	(79)
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		12.331	17.337
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)		12.331	17.337
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	375	(3.911)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(102)	(3.007)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		477	(904)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		12.706	13.426
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)		12.706	13.426
	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		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

	CARİ DÖNEM (01.01.2016 - 31.12.2016)	Önceki Dönem (01.01.2015 - 31.12.2015)
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		
I. DÖNEM KÂRI/ZARARI	12.706	13.426
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	7.357	(255)
2.1 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	7.357	(255)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	7.744	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	(319)
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	(387)	64
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	64
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)	20.063	13.171

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 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 (31/12/2015)										
I.	Dönem Başı Bakiyesi		28.000	-	-	-	-	-	5	-
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I+II)	17	28.000	-	-	-	-	-	5	-
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(255)	-
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		2.000	-	-	-	-	-	-	-
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	17	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	17	30.000	-	-	-	-	-	(250)	-
CARİ DÖNEM (31/12/2016)										
I.	Dönem Başı Bakiyesi		30.000	-	-	-	-	-	(250)	-
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I+II)		30.000	-	-	-	-	-	(250)	-
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	7.357	-
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		10.000	-	-	-	-	-	-	-
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	17	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-
12.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)	17	40.000	-	-	-	-	-	7.107	-

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.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	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									
	-	-	-	4.719	4.719	-	-	-	14.807	400	14.407	47.531
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	4.719	4.719	-	-	-	14.807	400	14.407	47.531
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(255)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.000)	(2.000)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	13.426	-	13.426	13.426
	-	-	-	1.367	1.367	-	-	-	(7.838)	6.569	(14.407)	(6.471)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.471)	(6.471)	-	(6.471)
	-	-	-	1.367	1.367	-	-	-	(1.367)	(1.367)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.407	(14.407)	-
	-	-	-	6.086	6.086	-	-	-	18.395	4.969	13.426	54.231
	-	-	-	6.086	6.086	-	-	-	18.395	4.969	13.426	54.231
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	6.086	6.086	-	-	-	18.395	4.969	13.426	54.231
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.357
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.000)	(10.000)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	12.706	-	12.706	12.706
	-	-	-	1.168	1.168	-	-	-	(7.639)	5.787	(13.426)	(6.471)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.471)	(6.471)	-	(6.471)
	-	-	-	1.168	1.168	-	-	-	(1.168)	(1.168)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.426	(13.426)	-
	-	-	-	7.254	7.254	-	-	-	13.462	756	12.706	67.823

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Nakit Akış Tablosu**

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

	Dipnot	CARİ DÖNEM (01.01.2016 - 31.12.2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (01.01.2015 - 31.12.2015)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)	16.119	21.136
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri (+)	136.317	110.131
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri (-)	-	-
1.1.3	Kiralama Gelirleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri (+)	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar (+)	6.814	7.164
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar (+)	5.972	7.034
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar (+)	1.038	894
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)	(17.860)	(15.594)
1.1.9	Ödenen Vergiler (-)	(1.188)	(5.127)
1.1.10	Diğer (+/-)	(114.974)	(83.366)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(16.395)	17.924
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış (+/-)	(109.496)	(103.593)
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 (+/-)	(14.639)	943
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) (+/-)	129.399	36.330
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) (+/-)	(41.110)	83.702
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) (+/-)	19.451	542
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	(276)	39.060
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (-)	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları (+)	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller (-)	(8.453)	(31.610)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller (+)	166	-
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 (+/-)	(275)	(33)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)	(8.562)	(31.643)
C. FINANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit (+)	13.489	(1.680)
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı (-)	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları (+)	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri (-)	(6.471)	(6.471)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler (-)	-	-
3.6	Diğer (+/-)	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit (+/-)	7.018	(8.151)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-)	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (I+II+III+IV)	(1.820)	(734)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (+)	3	4.785
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)	3	4.051

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Döneme Ait
Kâr Dağıtım Tablosu**

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

	CARİ DÖNEM (*) (31.12.2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2015)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI	12.331	17.337
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	375	(3.911)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(102)	(3.007)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	477	(904)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	12.706	13.426
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(671)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	13.426	12.755
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(6.471)
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	(6.471)
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 (-)	-	(497)
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	0,0000	0,2311
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%0,00	%0,23
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2016 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da 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.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 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 Cad. No: 85 Stad Han Kat: 5 No: 10 Şişli/İstanbul'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

Şirket'in sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	59,00	23.600	58,80	17.640
Metin Barokas	20,00	8.000	20,00	6.000
Melissa Gülmezgil Bağ	19,90	7.960	19,00	5.700
Alen Bağ	1,00	400	1,00	300
Berna Tuncay	0,10	40	0,00	-
Nadya Gülmezgil	-	-	1,20	360
Sermaye Toplamı	100,00	40.000	100,00	30.000

Ödenecek temettü:

Şirket, 28 Mart 2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 2015 yılı dönem kârı üzerinden ortaklara 6.471 TL temettü dağıtılmasına karar vermiştir. Temettü ödemeleri dönem içinde yapılmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2.1.2. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

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:

Not 5 - Faktoring alacakları

Not 7 - Maddi duran varlıklar

Not 8 - Maddi olmayan duran varlıklar

Not 9 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 16 - Borç ve gider karşılıkları

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

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

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

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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 hukuken 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.

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.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

c) 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> ¹
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> ¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.4. 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. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

Factoring alacakları ve diğer alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu faktoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Factoring 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.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

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.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yeniden Değerleme Yöntemi

Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu binaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabii 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 tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

f. Sermaye Artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

g. 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 diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

h. 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.

i. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

j. 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	3,5192	2,9076
Avro	3,7099	3,1776

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 çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.

k. Pay Başına Kazanç

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

l. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden 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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

m. 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 ile 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.

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

o. 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.

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.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	2	-	-	-
	2	-	-	-

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	2	-
Vadesiz mevduat (Dipnot 4)	2.229	1.301
Vadeli mevduat (Dipnot 4)	-	2.750
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.231	4.051

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. BANKALAR

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	2.229	-	1.301	-
Vadeli mevduat	-	-	2.750	-
	2.229	-	4.051	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 2.750 Bin TL tutarındaki Türk Lirası vadeli mevduatların faiz oranı %8,50-%11,00 arasında, vadeleri ise 4 Ocak 2016 tarihlidir).

5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları	644.785	-	547.267	-
Yurt içi teminatsız faktoring alacakları	1.357	-	6.030	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(29.360)	-	(27.602)	-
Faktoring alacakları, net	616.782	-	525.695	-

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yeniden ödeme planına bağlanmış faktoring alacağı 3.058 TL'dir (31 Aralık 2015: 351 TL). Bu faktoring alacaklarının 3.058 Bin TL'lik kısmı teminat altına alınmış alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 351 TL).

Şirket'in 90 günden az geciken ve değer düşüklüğüne uğramayan faktoring alacaklarının tutarı 24.118 TL (31 Aralık 2015: 9.137 TL) olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesi 0-1 ay geçen	21.094	-	5.609	-
Vadesi 1-3 ay geçen	3.024	-	3.528	-
	24.118	-	9.137	-

Faktoring Borçları

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring şirketlerine borçlar (*)	400.554	-	271.155	-
Faktoring müşterilerine borçlar (**)	-	-	-	-
	400.554	-	271.155	-

(*) 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 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	31.883	-	29.622	-
Özel karşılıklar	(17.164)	-	(14.639)	-
	14.719	-	14.983	-

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 0-1 ay geçen	891	206	380	98
Vadesi 1-3 ay geçen	1.489	622	1.561	383
Vadesi 3-6 ay geçen	4.855	1.578	7.107	2.206
Vadesi 6-12 ay geçen	10.376	5.473	10.997	5.786
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	8.953	8.953	5.737	5.737
Vadesi geçmemiş	5.319	332	3.840	429
	31.883	17.164	29.622	14.639

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak bakiyesi	(14.639)	(12.377)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 22)	(19.393)	(12.947)
Devredilen alacaklar (*)	10.719	6.306
Aktiften silinen karşılıklar (**)	5.111	3.485
Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptal gelirleri (Not 20)	1.038	894
Yılsonu bakiyesi	(17.164)	(14.639)

(*) Şirket, %100 karşılık ayrılmış olduğu takipteki alacaklarını Final Varlık Yönetim A.Ş. ve Sümer Varlık Yönetim A.Ş. ile yapmış olduğu hasılat paylaşım sözleşmelerine göre devretmiştir.

(**) Şirket 13 Aralık 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı gereği %100 karşılık ayrılmış olduğu takipteki alacaklarını aktifinden silmek suretiyle kapamıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2016	60	30.668	1.612	2.291	1.634	36.265
İlaveler	-	2.487	50	159	22	2.718
Çıkışlar	-	-	(340)	(118)	-	(458)
Değer artışı	10	7.824	-	-	-	7.834
31 Aralık 2016	70	(**)(*)40.979	1.322	2.332	1.656	46.359
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2016	-	-	(1.459)	(1.540)	(1.193)	(4.192)
İlaveler	-	-	(50)	(269)	(183)	(502)
Çıkışlar	-	-	292	-	-	292
31 Aralık 2016	-	-	(1.217)	(1.809)	(1.376)	(4.402)
Net defter değeri	70	40.979	105	523	280	41.957

(*) Şirket cari dönemde Şişli İlçesi Ortaköy Mahallesi/İstanbul adresinde bulunan 6 kat, 2 dükkandan oluşan 10 meskenli gayrimenkulü 26.352 TL bedel ile satın almıştır. Bahsi geçen gayrimenkul için banka kredisi kullanılmış olup, krediye ait 3.946 TL finansman gideri proje maliyeti içinde aktifleştirilmiştir. 2016 sonu itibarıyla ilgili gayrimenkul yıkılmış ve yeni projenin inşaatı için çalışmalar başlamıştır, bu nedenle kullanımda olmaması sebebiyle amortisman ayrılmamıştır.

(**) Şirket cari dönemde Ağaoğlu Maslak 1453 projesi Ayazağa Maslak Şişli/İstanbul adresinde bulunan halen inşaat halinde bulunan gayrimenkulü 1.439 TL bedel ile satın almıştır. Bahsi geçen gayrimenkul için banka kredisi kullanılmış olup, krediye ait 49 TL finansman gideri proje maliyeti içinde aktifleştirilmiştir.

Şirket'in arsa ve binalarının 39.740 TL'lik kısmı kullanım amaçlı geriye kalan 1.239 TL tutarındaki kısmı ise yatırım amaçlıdır. Şirketin diğer tüm maddi duran varlıkları kullanım amaçlıdır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 4 TL (31 Aralık 2015: 24 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. Şirket, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer artışları ile ilgili 80 TL tutarında değer artışını diğer faaliyet geliri olarak muhasebeleştirilmiştir (2015: 134 TL Değer artışı geliri).

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

	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet						
1 Ocak 2015	38	758	1.421	1.981	1.426	5.624
İlaveler	-	29.798	191	310	208	30.507
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Değer artışı	22	112	-	-	-	134
31 Aralık 2015	60	30.668	1.612	2.291	1.634	36.265
Birikmiş Amortisman						
1 Ocak 2015	-	-	(1.421)	(1.257)	(1.016)	(3.694)
İlaveler	-	-	(38)	(283)	(177)	(498)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015	-	-	(1.459)	(1.540)	(1.193)	(4.192)
Net defter değeri	60	30.668	153	751	441	32.073

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Ekonomik ömürler

Taşıtlar	4 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-17 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Şirket'in gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, karşılaştırmalı yöntemle göre belirlenmiştir.

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla Gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	31 Aralık 2016	TL	TL	TL
Ticari gayrimenkul	40.979	-	950	40.029
Arsa	70	-	70	-

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla Gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	31 Aralık 2015	TL	TL	TL
Ticari gayrimenkul	30.668	-	870	29.798
Arsa	60	-	60	-

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Maliyet		
1 Ocak	448	415
İlaveler	275	33
31 Aralık	723	448
Birikmiş Amortisman		
1 Ocak	(312)	(230)
İlaveler	(93)	(82)
31 Aralık	(405)	(312)
Net defter değeri	318	136

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Ekonomik ömürler

Haklar	3-10 yıl
--------	----------

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

9. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi:

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

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

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2015: %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:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Raporlanan vergi öncesi kâr	12.331	17.337
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(2.466)	(3.467)
Kalıcı farklar:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4.347)	(3.098)
-Vergiden muaf gelirler	7.188	2.654
Vergi geliri/(gideri)	375	(3.911)

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

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	102	3.007
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(58)	(3.002)
Ödenecek kurumlar vergisi	44	5
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı (-)	(102)	(3.007)
Ertelenmiş vergi gelir/(gider) etkisi	477	(904)
Toplam vergi gideri, net	375	(3.911)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 (2015: %20).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Geçici Farklar		
Factoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	2.903	467
Kıdem tazminatı karşılığı	1.092	851
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(63)	216
Tahvil reeskontları	-	83
Kredi reeskontları	(182)	(252)
Maddi varlıklar değerlendirme fonu	(7.744)	-
	(3.994)	1.365
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)		
Factoring alacak karşılıkları ve düzeltmeleri	581	93
Kıdem tazminatı karşılığı	218	170
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(13)	43
Tahvil reeskontları	-	17
Kredi reeskontları	(36)	(50)
Maddi varlıklar değerlendirme fonu	(387)	-
Ertelenen vergi varlıkları (net)	363	273

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak	273	1.113
Kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	477	(904)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(387)	64
31 Aralık	363	273

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen faktoring faizleri	11.417	-	5.031	-
Verilen sipariş avansı	3.184	-	59	-
	14.611		5.090	

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen teminatlar (*)	45	-	65	-
Verilen sipariş avansı	528	-	563	-
Verilen depozito ve teminatlar	5.638	-	78	-
Diğer	-	-	-	-
	6.211	-	706	-

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

11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (NET)

Şirketin faktoring alacaklarının tahsili amacıyla şirket aktifine aldığı gayrimenkullerin on iki ay içinde satılması beklenmekte olup, bahsi geçen gayrimenkuller bilançoda ayrı olarak sunulmuşlardır. Şirket Yönetimi tarafından satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Satıştan elde edilen gelirlerin ilgili varlıkların defter değerini aşması beklendiğinden, satılmak üzere elde tutulan söz konusu duran varlıklar için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı kayda alınmamıştır.

Şirketin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 14.662 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 1.103 TL).

12. ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	164.126	-	205.236	-
	164.126	-	205.236	-

	31 Aralık 2016		TL Karşılığı	
	Orijinal Tutarı	Faiz Oranı (%) (*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	164.126	11,34-16,50	148.056	16.070
Toplam			148.056	16.070

	31 Aralık 2015		TL Karşılığı	
	Orijinal Tutarı	Faiz Oranı (%) (*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	205.236	11,34-18,50	189.006	16.230
Toplam			189.006	16.230

(*) Bu oranlar 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla açık olan sabit faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alınan kredilere karşılık Şirket'in faktoring alacaklarından kaynaklanan 579.192 TL'lik çek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 182.497 TL).

Şirketin 31 Aralık 2016 itibarıyla verilen Şişli Esentepe adresinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü üzerinde 45.000 Bin TL tutarında 1. derece ipotek ve kullanmış olduğu taşıt kredileri nedeniyle 176 TL tutarında taşıt rehini teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 176 TL). Ayrıca Şirket ortağı Sayın Dikran Gülmezgil ve Sayın Metin Barokas'ın kredi kullanılan bankalara vermiş olduğu 590.092 TL tutarında kefalet bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 283.828 TL).

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2016

Şirket, 7 Mart 2016 tarihinde 15.000 TL tutarında, 1 yıl vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli; 3 Kasım 2016 tarihinde 20.000 TL tutarında, 1 yıl vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ve 11 Kasım 2016 tarihinde 15.000 TL tutarında, 175 gün vadeli; 8 Aralık 2016 tarihinde 15.000 TL tutarında, 175 gün vadeli iskontolu bono ihraç etmiştir.

31 Aralık 2016						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı (*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	3.11.2017	Değişken	%14,60	20.000	20.438
Tahvil	TL	6.03.2017	Değişken	%15,57	15.000	15.155
Bono	TL	5.05.2017	Sabit	%13,50	15.000	14.354
Bono	TL	1.06.2017	Sabit	%14,25	15.000	14.163
					65.000	64.110

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

31 Aralık 2015

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 kıymetin 18.120 Bin TL'lik kısmını 6 Kasım 2013 tarihinde geri almıştır.

31 Aralık 2015						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oran (*)	Nominal değeri	Defter değeri
Bono	TL	15.3.2016	Değişken	15,57	30.000	30.191
Bono	TL	5.8.2016	Değişken	15,18	20.000	20.430
					50.000	50.621

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

14. DİĞER BORÇLAR

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	12.378	-	453	-
Personele borçlar	-	-	89	-
Diğer borçlar	101	-	105	-
		12.479	647	-

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	635	-	626	-
Ödenecek gelir vergisi	534	-	366	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	436	-	358	-
Ödenecek KDV	7	-	-	-
Ödenecek damga vergisi	12	-	10	-
Diğer	2	-	4	-
		1.626	1.364	-

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.092	-	851	-
	1.092	-	851	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.092 TL (31 Aralık 2015: 851 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 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 (tam) TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 (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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,80 (2015: %6,80) enflasyon ve %11,50 (2015: %10,75) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,40 (2015: %3,70) 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 %76 (2015: %74) olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 (tam) TL tavan tutarını dikkate almıştır (1 Ocak 2016: 4.092,53 (tam) TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	851	237
Hizmet maliyeti	439	425
Faiz maliyeti	32	5
Dönem içinde ödenen (-)	(230)	(135)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp (*)	-	319
Dönem sonu bakiyesi	1.092	851

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

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17. ÖZKAYNAKLAR

17.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Payı (%)	Pay (TL)	Payı (%)	Pay (TL)
Dikran Gülmezgil	59,00	23.600	58,80	17.640
Metin Barokas	20,00	8.000	20,00	6.000
Melissa Gülmezgil Bağ	19,90	7.960	19,00	5.700
Alen Bağ	1,00	400	1,00	300
Berna Tuncay	0,10	40	-	-
Nadya Gülmezgil	-	-	1,20	360
Sermaye Toplamı	100	40.000	100	30.000

Şirket 3 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısından alınan karar ile 30.000 TL olan sermayesini, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 40.000 TL'ye artırmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 40.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 30.000 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (31 Aralık 2014: 30.000.000 adet) hisse senedi bulunmaktadır.

17.2. Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılıklarına ait tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları 250 TL gerçekleşmiştir (31 Aralık 2015: 250 TL kazanç).

17.3. Kâr Yedekleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri 7.254 TL (31 Aralık 2015: 6.086 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten oluşmaktadır.

17.4. Geçmiş Yıl Kârları

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kârları sırasıyla 756 TL ve 4.969 TL'dir.

17.5. Kâr Dağıtım

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, 28 Mart 2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 2015 yılı dönem kârı üzerinden 6.471 Bin TL temettü dağıtılmasına karar vermiş olup, temettü ödemeleri dönem içinde yapılmıştır.

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Factoring alacaklarından alınan faizler	138.075	116.969
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	6.814	7.164
Dönem sonu bakiyesi	144.889	124.133

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel giderleri	(17.860)	(15.594)
Kıdem tazminat karşılığı gideri	(241)	(295)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 7,8)	(595)	(580)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(1.354)	(1.887)
Temsil ağırlama giderleri	(480)	(388)
İşyeri kira giderleri	(1.014)	(1.071)
Reklam, ilan ve promosyon giderleri	(369)	(228)
Araç kiralama gideri	(936)	(810)
Bakım onarım, yakıt ve seyahat giderleri	(778)	(615)
Bankacılık işlem masrafları	(330)	(420)
Haberleşme ve kargo giderleri	(437)	(441)
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	(1.125)	(1.182)
Bağış ve yardımlar	(171)	(516)
Vazgeçilen alacak giderleri	(273)	(652)
Diğer giderler	(814)	(1.528)
Dönem sonu bakiyesi	(26.777)	(26.207)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Maaş ve ücretler	(12.665)	(9.894)
Primler	(1.576)	(2.595)
SGK işveren payı	(1.959)	(1.662)
İşsizlik sigortası işveren payı	(191)	(162)
SGDP işveren payı	(473)	(357)
Kıdem ve ihbar tazminatı bedelleri	(327)	(259)
Personel yemek giderleri	(652)	(651)
Diğer	(17)	(14)
Dönem sonu bakiyesi	(17.860)	(15.594)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Bankalardan alınan faiz gelirleri	167	150
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	90	134
Kambiyo işlemleri kârı	3.423	5.201
Takipteki alacaklardan tahsilatlar (Not 6)	1.038	894
Diğer gelirler	1.254	789
Dönem sonu bakiyesi	5.972	7.168

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Kullanılan kredilere verilen faizler	(25.916)	(23.358)
Factoring işlemlerinden borçlara verilen faizler	(56.318)	(37.789)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(6.517)	(9.444)
Verilen ücret ve komisyonlar	(123)	(388)
	(88.874)	(70.979)

22. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Özel karşılık gideri (Not 6)	(19.393)	(12.947)
	(19.393)	(12.947)

23. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Kambiyo işlemleri zararı	(2.879)	(3.752)
Diğer faaliyet giderleri	(607)	(79)
	(3.486)	(3.831)

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015		
	TP	YP	TP	YP	
Factoring alacakları					
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	1.790	-	2.759	-	
Global Parti İhtiyaç Malzeme San. ve Tic. Ltd. Şti.	3.468	-	79	-	
	5.258	-	2.838	-	
		31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
		TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış gelirler (-)					
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.	(2)	-	(145)	-	
Global Parti İhtiyaç Malzeme San. ve Tic. Ltd. Şti.	(116)	-	(1)	-	
	(118)	-	(146)	-	
		31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
		TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar					
LDR Turizm A.Ş.:	11	-	9	-	
	11	-	9	-	

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016		1 Ocak- 31 Aralık 2015	
Factoring alacaklarından alınan faizler				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.		375		113
Global Parti İhtiyaç Malzeme San ve Tic. Ltd. Şti.		360		-
Meliks İnşaat Tekstil Ltd. Şti.		3		-
		738		119
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar				
Aktiv Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti.		2		8
Global Parti İhtiyaç Malz. San ve Tic. Ltd. Şti.		1		-
		3		8
Gayrimenkul kira gelirleri				
Meliks İnşaat Tekstil Ltd. Şti		4		14
Global Parti İhtiyaç Malz. San ve Tic. Ltd. Şti.		-		7
		4		21
Genel işletme giderleri				
Ldr Turizm Dış Ticaret Ltd. Şti. (Araç kiralama gideri)		653		596
		653		596

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.577 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.878 TL).

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

25.1. Alınan Teminatlar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	20.747	-	9.530	-
Factoring sözleşmelerinden kefalet alacakları	5.375.896	-	2.730.368	-
	5.396.643	-	2.739.898	-

25.2. Verilen Teminatlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring borçlarına karşılık teminata verilen çekler:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Verilen teminat çekleri (*)	488.000	-	281.000	-
Verilen teminat mektupları	102.092	-	2.828	-
	590.092	-	283.828	-

(*) Teminata verilen çeklerin Şirket'in faktoring firmalarına devrettiği alacaklar için vermiş olduğu ilave teminat çekleridir.

25.3. Devam eden davalar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, önemli bir bölümü menfi tespit ve eski çalışanlara ait iş davalarından oluşmaktadır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir.

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Dava adedi	Dava tutarı	Dava adedi	Dava tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	67	1.797	109	6.139
	67	1.797	109	6.139

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

26.1. 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.

26.1.1 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 itibari 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.

26.1.2. 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.

26.1.3. 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 2016 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

26.1.1. Kredi riski

31 Aralık 2016	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)	5.140	611.642	-	14.719	-	6.211	2.229
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	5.140	611.642	-	14.719	-	6.211	2.229
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların	-	3.058	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	3.058	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.058	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	24.118	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	24.118	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	24.118	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	14.719	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	26.564	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (*)	-	-	-	(16.832)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	5.319	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(332)	-	-	-
- 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 2016 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

31 Aralık 2015	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)	2.692	523.003	-	14.983	-	706	4.051
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların							
- net defter değeri	2.692	513.515	-	-	-	706	4.051
- 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	-	351	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	351	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
- net defter değeri	-	9.137	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.137	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				14.983			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	25.782	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (*)	-	-	-	(14.209)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.840	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(430)	-	-	-
- 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 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

26.1.2 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 2016

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	641.269	661.979	405.510	239.118	16.951
Alınan krediler	164.126	169.196	122.290	29.555	16.951
Factoring borçları	400.554	411.981	240.048	171.933	-
İhraç edilen menkul kıymetler	64.110	68.323	30.693	37.630	-
Diğer borçlar	12.479	12.479	12.479	-	-

31 Aralık 2015

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	527.659	553.108	405.897	125.919	21.292
Alınan krediler	205.236	212.342	187.624	3.426	21.292
Factoring borçları	271.155	286.865	185.807	101.058	-
İhraç edilen menkul kıymetler	50.621	53.254	31.819	21.435	-
Diğer borçlar	647	647	647	-	-

26.1.3 Piyasa Riski

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

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit Faizli Finansal Varlıklar		
Bankalar	-	2.750
Factoring Alacakları	616.782	525.695
Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler		
Alınan Krediler	164.216	205.236
Factoring Borçları	400.554	271.155
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	28.517	-
Muhtelif Borçlar	12.479	647
Değişken Faizli Finansal Yükümlülükler		
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	35.593	50.621

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31 Aralık 2016 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 168 TL (31 Aralık 2015: 170 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

Döviz kuru riski

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

31 Aralık 2016	Orijinal Para Birimleri		TL Karşılığı
	ABD Doları '000	Avro '000	
VARLIKLAR			
Bankalar	3	-	11
Bilanço Pozisyonu	3	-	11
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	3	-	11

Şirketin 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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 17 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Borçlar	641.269	527.659
- Alınan Krediler	164.126	205.236
- Muhtelif Borçlar	12.479	647
- Faktoring Borçları	400.554	271.155
- İhraç Edilen Menkul Kıymetler	64.110	50.621
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri ve bankalar	(2.231)	(4.051)
Net Borç	639.038	523.608
Toplam Özkaynak	67.823	54.231
Özkaynak/borç oranı	%11	%10

ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

27. 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),

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

29. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DİĞER AÇIKLAMALAR

Bulunmamaktadır.

İletişim

Genel Müdürlük

Büyükdere Cad. Stad Han No: 85 Kat: 5
Mecidiyeköy 34387 İstanbul
T: (212) 217 71 71 -
F: (212) 217 02 45/68
Fct: (533) 774 83 21 - 22
E: cagdas@cagdasfactoring.com.tr
Çağrı Merkezi: 444 18 80

Adana Şubesi

Kurtuluş Mah. Atatürk Bulvarı
Gülbağçesi Sitesi B Blok Kat: 1 D: 59
Seyhan - Adana
T: (322) 458 10 87 - (322) 458 10 88
F: (322) 458 10 89
E: adana@cagdasfactoring.com.tr

Ankara Şubesi

İvedik Mah. 1495. Cad. Arkanlar İş
Merkezi No: 17-50
Yenimahalle - Ankara
T: (312) 395 18 91 - (312) 395 95 54
E: ankara@cagdasfactoring.com.tr

Çankaya Şubesi

Ehlibeyt Mah. Ceyhun Atıf KANSU Cad.
Ata plaza No: 100 Kat: 3 D: 3
Çankaya, Balgat, Ankara
T: (312) 473 18 80 - (312) 473 18 84
E: cankaya@cagdasfactoring.com.tr

Antalya Şubesi

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

Bursa Şubesi

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

Gaziantep Şubesi

Mücahitler Mah. 52009 No'lu Cad.
Gümüşburun İş Merkezi Altı No: 28/83
Şehitkamil - Gaziantep
T: (342) 323 18 55 - (342) 323 18 53
E: gaziantep@cagdasfactoring.com.tr

Gebze Şubesi

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

İstanbul Beylikdüzü Şubesi

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

İstanbul Dudullu Şubesi

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

İstanbul İkitelli Şubesi

Bağcılar Güngören Sanayi Sitesi
Beyaz Tower K: 1 No: 44
İkitelli - Başakşehir - İstanbul
T: (212) 504 18 80 - (212) 539 78 16
E: ikitelli@cagdasfactoring.com.tr

İstanbul Pendik Şubesi

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 Şubesi

Kemalpaşa Cad. Karacaoğlu Mah.
No: 295 K: 3 D: 23 Yalçın İş Merkezi
Işıkkent - Bornova - İzmir
T: (232) 472 18 10 - (232) 472 18 24
E: izmir@cagdasfactoring.com.tr

Konya Şubesi

Fevzi Çakmak Mah. Medcezir Cad.
Konya Ticaret Merkezi A Blok
2. Kat No: 10/114
Karatay - Konya
T: (332) 502 00 48 - (332) 502 00 49
E: konya@cagdasfactoring.com.tr

Samsun Şubesi

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

