

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi (Eski unvanı: Factoturk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("Ana Ortaklık" veya "Şirket") 09 Mayıs 1994 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve Mart 1995 içerisinde faaliyetlerine başlamıştır. Altınbaş Holding Anonim Şirketi, Şirket'in %83 oranında hissesini Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan satın alarak Grup'un ana ortağı olmuştur. Toprak Faktoring Anonim Şirketi'nin ticari unvanı 10 Haziran 2004 tarihinde tescil edilerek Factoturk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve 19 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek "Creditwest Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi" ve 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilerek "Creditwest Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muamelelere yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam 73 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 68 kişi). Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkez adresi Büyükdere Cad. No.108 Enka Binası Kat: 2-3 Esentepe İstanbul'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklığı West Finance and Credit Bank ("West Finance" veya Banka Bağlı Ortaklığı") ticari bankacılık hizmetleri vermek amacıyla 04 Ekim 2006 tarihinde 17 Kovpaka Street 03150 Kiev Ukrayna adresinde kurulmuştur. Ukrayna Cumhuriyeti'nde yetkili merci olan Ukrayna Merkez Bankası'ndan ön izin alınmış ve banka tüzel kişiliğinin kurulmasına izin verilmiştir. Banka 48.000.000 UAH miktarındaki kuruluş sermayesi ile 02 Ekim 2006 tarihinde Ukrayna Merkez Bankasına kaydedilmiştir. Bağlı ortaklık, 23 Şubat 2007 tarihi itibarıyla Ukrayna Merkez Bankası'ndan gerekli izinleri temin etmiş ve 05 Mart 2007 tarihi itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır. Bağlı ortaklık sermayesi Ukrayna Merkez Bankası'nın 24 Eylül 2007 tarihli onayı ile 72.175.000 UAH'a sonrasında 14 Ekim 2011 tarihli onayı ile 88.045.200 UAH'a artırılmıştır. Banka'nın faaliyetleri mevduat kabulü, kredi verme, Ukrayna ve diğer ülkeler arası para transferinde bulunma, fon yatırımları ile müşterilere diğer bankacılık hizmetlerinin sunulmasıdır. Banka 2007 yılından itibaren mevduat kabulü, gerçek ve tüzel kişilere kredi kullandırma, türev piyasalarda işlem yapma ve para transferleri gibi bankacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. Banka'nın merkez şubesi ile birlikte toplam 2 şubesi mevcuttur. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 71 adet çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 65 Kişi). 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Banka'nın 1.943 müşterisi vardır (31 Aralık 2013: 1.843).

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Kasım 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

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

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Karamame ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

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

İlişkideki finansal tablolarda Ana Ortaklık ile birlikte konsolide edilen ve toplam konsolide aktifin yaklaşık % 12,5'ini (31 Aralık 2013 : % 18,9) oluşturan Ukrayna'da kurulu banka bağlı ortaklığı West Finance and Credit Bank'ın 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir.

2.1.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un ana ortaklığının işlevsel para birimi Türk Lirası (TL), banka bağlı ortaklığının ise Ukrayna Hryvnası (UAH) olup raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

Grup'un finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3. Yabancı Ülkede Faaliyet Gösteren İştirakin Finansal Tablolarının Çevrimi

Ana Ortaklık'ın Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığı (Not 1)'nin finansal tabloları ülkenin resmi para birimi Ukrayna Hryvnası (UAH) cinsinden hazırlanmaktadır.

TL dışında başka bir fonksiyonel para birimi üzerinden (UAH) finansal tablolarını hazırlayan Ukrayna'da faaliyet gösteren finansal bağlı ortaklığın sonuçları ilgili döneme ait ortalama kur üzerinden, varlık ve yükümlülükleri ise dönem sonu kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Bağlı ortaklığın dönem başındaki net varlıklarının TL'ye çevriminden kaynaklanan kur farkları ile gelir tablosunun ortalama ve finansal durum tablosunun dönem sonu kurları ile TL'ye çevrilmesinin sonucunda oluşan farklar özkaynaklarda ve kapsamlı gelir gider tablosunda "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" içinde gösterilmektedir. Yeni Türk Lirası'na çevrimi için kullanılan parite 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sırasıyla 100 TL = 566,21 UAH, 100 TL = 385,73 UAH

2.1.4. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup'un 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.

2.1.5. 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 finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6. Uygulanan Konsolidasyon Esasları**

Ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklıktaki oy haklarının yarısından fazlasını kontrol etmesi ve işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını idare etme yetkisine haiz olması durumunda, kontrolün var olduğu kabul edilir. Finansal tabloların konsolidasyonunda şirketler arası bakiye, işlemler ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar dahil olmak üzere kar ve zararlar mahsup edilmektedir. Konsolide finansal tablolar benzer işlem ve hesaplar için tutarlı muhasebe politikaları uygulanarak hazırlanmaktadır.

Konsolide finansal tablolar, ana ortaklık ile bağlı ortaklığın finansal tablolarını içermektedir. Konsolide edilen bağlı ortaklığın finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek yukarıda belirtilen Uluslararası Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklığın faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

Bağlı Ortaklık, ana ortaklığın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını ana ortaklığın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklığa ait finansal durum tablosu ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup bağlı ortaklığın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Ana ortaklık ile bağlı ortaklık arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir.

Bağlı Ortaklık, kontrolün Ana Ortaklık'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide ara dönem finansal durum tablosu ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir. Ana ortaklık dışı paylar, konsolide finansal durum tablosunda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynak içerisinde gösterilir. Ekli finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın unvanı ve 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sermayesi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014	Ana Ortaklığın	Bağlı Ortaklığın	Bağlı Ortaklığın
Bağlı Ortaklığın Unvanı	Payı (%)	Sermayesi (UAH)	Sermayesi (TL karşılığı)
West Finance and Credit Bank	% 50,00	88.045.200	15.549.865
31 Aralık 2013	Ana Ortaklığın	Bağlı Ortaklığın	Bağlı Ortaklığın
Bağlı Ortaklığın Unvanı	Payı (%)	Sermayesi (UAH)	Sermayesi (TL karşılığı)
West Finance and Credit Bank	% 50,00	88.045.200	22.825.859

Ana Ortaklık West Finance and Credit Bank'ın faaliyetlerini, mali ve işletme politikalarını diğer %50 hissesine sahip olan hissedarları Altınbaş Holding Anonim Şirketi ve Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret Anonim Şirketi ile birlikte kontrol etmektedir.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları ve dipnotlar önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmaktadır.

Muhasebe ilkeleri, Grup tarafından sürekli uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

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

2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

Bulunmamaktadır.

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 36 (Değişiklikler)

TMS 39 (Değişiklikler)

Yatırım Şirketleri¹

Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹

Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları¹

Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler¹

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

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

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

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

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

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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

a) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır. Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Gelir Tanımlanması

Faktoring İşlemleri

Faktoring işlemlerinden elde edilen faiz, komisyon ve ücret gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faktoring işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinin tahakkuk esasına göre kazanılmamış bölümleri ayrıca gösterilmektedir. Şüpheli hale gelen faktoring alacakları alacakların tahsil edilebilecek olan kısımlarından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Bankacılık

Bankacılık gelirleri, bankanın kullandığı fonlar nedeniyle elde ettiği faiz gelirleri, sunduğu hizmetler karşılığında kazandığı komisyon gelirleri, menkul kıymet ve değerli madenlerin satış gelirleri ile diğer duran varlıkların satış gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Banka varlıklarının diğer kişi ve kurumlar tarafından kullanılmasından doğan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Komisyon geliri ve bankacılık faaliyetleri ile ilgili diğer çeşitli gelirler ilgili sözleşme şartlarına ve verilen hizmetin özelliklerine göre ilgili işlemin gerçekleştiği tarihte gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Banka'nın diğer gelirleri, kullanılan fonların teminatı olarak alınan duran varlık satışları ve benzeri gelirlerden oluşmaktadır.

b. Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

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

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

Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım-satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Vadesine Kadar Elde Tutulan Finansal Varlıklar

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

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (Devamı)

Grup yönetimi faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik”e uygun olarak özel karşılık ve serbest karşılık ayrılmaktadır.

Finansman Kredileri (Banka Bağlı Ortaklığı)

Krediler gerçek ve tüzel kişilere, ulusal ve yabancı para birimi bazında, kısa dönem veya uzun dönem olarak belirlenmiş olan limit çerçevesinde bir defada (toplu ödeme) ya da kısım kısım kullanılan fonlardır. Tüm krediler borçlanma yükümlülüğü ortaya çıktığında ve borçluya nakit ödeme yapıldığında kaydedilir. Verilen krediler ilk olarak başlangıçtaki makul değeri üzerinden kayda alınmakta, müteakip dönemde belirlenmiş olan değer düşüklüğü karşılığı netleştirilerek kaydedilir.

Verilen kredinin anapara ya da faizinin kredi sözleşmesinde belirlenen şartlara göre tahsil edilememe ihtimalinin olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Ayrılan karşılıklar dönem gideri olarak kaydedilmektedir.

Banka yönetimi, verilen kredilerin geri ödenmemesi ile ilgili tecrübelerini dikkate alarak alacak risk karşılığı yeterliliğini ve borçluların geri ödeme alışkanlıklarını etkileyen olumsuz durumları düzenli olarak gözden geçirmektedir. Ukrayna Merkez Bankası düzenlemelerine göre, Ukrayna’da faaliyet gösteren tüm ticari müşterilerin finansal durumları her 3 aylık dönemde yeniden değerlendirilir. Banka yönetimi, aylık olarak ticari müşterilerinin finansal durumlarını gözden geçirmek suretiyle ayrılan alacak risk karşılıklarını yeniden değerlendirir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

Finansal Yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c. Maddi Duran Varlıklar ve Amortisman

Maddi varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Makine ve Cihazlar	5
Taşıtlar	5-15
Döşeme ve Demirbaşlar	10-5
Özel Maliyet Bedelleri	3-5

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

e. Varlıklarda Değer düşüklüğü

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

f. Sermaye Artışları

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

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****g. Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

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 gelir tablosuna kaydedilmektedir.

j. Kur Değişiminin Etkileri

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

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	UAH	USD	EURO	GBP
30 Eylül 2014	0,1766	2,2789	2,8914	3,6933
31 Aralık 2013	0,2593	2,1343	2,9365	3,5114

Grup’un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir.

k. Hisse Başına Kazanç

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

l. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

m. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Grup

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, finansal durum tablosunda 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, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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, Grup'un 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 Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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

p. Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r. İlişkili Taraflar

Bir tarafın Grup ile ilişkili taraf sayılabilmesi aşağıdaki kriterlere bağlıdır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup'un hissedarları, bağlı ortaklığı ve bu kişiler ve şirketle ilişkili olan şirketler, bunların kilit yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

s. Bölümlere Göre Raporlama

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması, finansal tablo kullanıcıları tarafından işletmelerin geçmiş performansının daha iyi anlaşılabilmesi, risk ve getirilerinin daha iyi değerlendirilebilmesi ve işletme hakkında bir bütün olarak daha doğru karar verilebilmesine yönelik olmak üzere, finansal bilgilerin üretilen farklı türdeki ürün ve hizmetler ile işletmenin faaliyet gösterdiği farklı coğrafi bölgeler bazında bölümlere göre raporlanmasına ilişkindir.

Ana ortaklık faktoring faaliyetlerini Türkiye'de, bağlı ortaklık ise bankacılık faaliyetlerini Türkiye dışında gerçekleştirmektedir. Bölümlere göre raporlamaya ilişkin bilgilere Not 5'te yer verilmiştir.

t. Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

u. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

i) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Grup, bir duran varlığı satma niyetinde ise ve satışın 12 ay içerisinde gerçekleşme olasılığı yüksek ise ilgili duran varlık satılmaya hazır duran varlık olarak finansal durum tablosunda sınıflandırılır. Satım amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değerini düşük olanı ile değerlendirir. Kayıtlı değerini geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığının kullanımı ile değil satışı ile gerçekleşir.

Kullanılan fonların nakit olarak tahsil kabiliyetinin yitilmesi söz konusu olduğunda Grup tarafından teminat olarak alınan varlıklar, sahipliğinin edinilmesi sonrasında satış amaçlı olarak sınıflandırılır.

ii) Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur. Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi Ukrayna'da bankacılık hizmetleri vermek amacıyla kurulan West Finance and Credit Bank'a 04 Ekim 2006 tarihinde kurucu ortak olarak iştirak etmiştir. West Finance and Credit Bank'ın kuruluş sermayesi 48.000.000 UAH (Ukrayna Hryvnası) olup, yasal işlemlerin tamamlanmasını müteakip sermaye olarak transferi yapılan 2007 yılında 24.175.000 UAH'ın aktarımı ile 72.175.000 UAH'a ve 2011 yılında 15.870.200 UAH'ın aktarımı ile 88.045.200 UAH'a artırılmıştır. Sermaye artırımını Ukrayna Merkez Bankası'nın 24 Eylül 2007 ve 14 Ekim 2011 tarihli onayları ile tamamlanmıştır. Bu sermayenin % 50'si Creditwest Faktoring Anonim Şirketi'ne aittir. West Finance and Credit Bank'ın diğer ortakları ise Altınbaş Holding Anonim Şirketi (% 45) ve Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (% 5)'dir.

Cari dönemde yeni bir işletme birleşmesi olmamıştır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2013:Yoktur).

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**a) Bölümler Bazında Kar / Zarar Analizi**

1 Ocak - 30 Eylül 2014	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler (*)	Toplam
Factoring gelirleri	78.301.108	--	--	78.301.108
Finansman kredilerinden gelirler	--	8.600.489	--	8.600.489
Kiralama gelirleri	--	--	--	--
Finansman giderleri (-)	(41.355.165)	(3.311.834)	275.741	(44.391.258)
Brüt K/Z	36.945.943	5.288.655	275.741	42.510.339
Esas faaliyet giderleri (-)	(9.716.422)	(4.316.049)	--	(14.032.471)
Diğer faaliyet gelirleri	8.451.512	2.473.276	(275.741)	10.649.047
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(4.662.704)	(203.104)	--	(4.865.808)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(6.207.123)	--	--	(6.207.123)
Net faaliyet K/Z	24.811.206	3.242.778	--	28.053.984
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (±)	(4.998.589)	(375.654)	--	(5.374.243)
Sürdürülen faaliyetler dönem net K/Z	19.812.617	2.867.124	(1.433.562)	21.246.179

1 Temmuz - 30 Eylül 2014	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler (*)	Toplam
Factoring gelirleri	26.635.482	--	--	26.635.482
Finansman kredilerinden gelirler	--	3.221.368	--	3.221.368
Kiralama gelirleri	--	--	--	--
Finansman giderleri (-)	(14.010.583)	(1.230.600)	--	(15.241.183)
Brüt K/Z	12.624.899	1.990.768	--	14.615.667
Esas faaliyet giderleri (-)	(3.463.285)	(1.587.820)	--	(5.051.105)
Diğer faaliyet gelirleri	2.698.344	898.425	--	3.596.769
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(1.552.617)	(78.717)	--	(1.631.334)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(1.656.933)	--	--	(1.656.933)
Net faaliyet K/Z	8.650.408	1.222.656	--	9.873.064
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (±)	(1.740.184)	(151.216)	--	(1.891.400)
Sürdürülen faaliyetler dönem net K/Z	6.910.224	1.071.440	(535.720)	7.445.944

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**a) Bölümler Bazında Kar / Zarar Analizi (Devamı)**

1 Ocak - 30 Eylül 2013	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler (*)	Toplam
Factoring gelirleri	64.722.886	--	--	64.722.886
Finansman kredilerinden gelirler	--	8.679.625	--	8.679.625
Kiralama gelirleri	--	--	--	--
Finansman giderleri (-)	(24.295.223)	(2.582.565)	--	(26.877.788)
Brüt K/Z	40.427.663	6.097.060	--	46.524.723
Esas faaliyet giderleri (-)	(10.101.607)	(3.840.343)	--	(13.941.950)
Diğer faaliyet gelirleri	2.371.074	2.107.030	--	4.478.104
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(5.225.282)	(154.249)	--	(5.379.531)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2.636.705)	--	--	(2.636.705)
Net faaliyet K/Z	24.835.143	4.209.498	--	29.044.641
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (±)	(5.086.844)	(423.676)	--	(5.510.520)
Sürdürülen faaliyetler dönem net K/Z	19.748.299	3.785.822	(1.892.911)	21.641.210

1 Temmuz - 30 Eylül 2013	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler (*)	Toplam
Factoring gelirleri	22.920.240	--	--	22.920.240
Finansman kredilerinden gelirler	--	3.235.128	--	3.235.128
Kiralama gelirleri	--	--	--	--
Finansman giderleri (-)	(9.601.843)	(369.718)	--	(9.971.561)
Brüt K/Z	13.318.397	2.865.410	--	16.183.807
Esas faaliyet giderleri (-)	(2.417.713)	(1.835.182)	--	(4.252.895)
Diğer faaliyet gelirleri	683.383	1.044.719	--	1.728.102
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(3.615.617)	--	--	(3.615.617)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(945.275)	--	--	(945.275)
Net faaliyet K/Z	7.023.175	2.074.947	--	9.098.122
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (±)	(1.398.673)	(263.131)	--	(1.661.804)
Sürdürülen faaliyetler dönem net K/Z	5.624.502	1.811.816	(905.908)	6.530.410

(*) Net dönem kar/(zararı) tutarındaki bölümler arası düzeltme, ana ortaklık dışı paylara isabet eden tutarı ve karşılıklı gelir gider eliminasyonunu göstermektedir.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)****b) Bölümler Bazında Varlıklar**

30 Eylül 2014	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Diğer varlıklar	706.209.516	101.254.476	--	807.463.992
- Karşılıklı borç & alacak	11.703.409	--	(11.703.409)	--
- Karşılıklı iştirak & sermaye	12.407.194	--	(12.407.194)	--
Bölüm varlıkları toplamı	730.320.119	101.254.476	(24.110.603)	807.463.992

31 Aralık 2013	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Diğer varlıklar	567.020.207	132.299.423	--	699.319.630
- Karşılıklı borç & alacak	10.794.212	--	(10.794.212)	--
- Karşılıklı iştirak & sermaye	12.407.194	--	(12.407.194)	--
Bölüm varlıkları toplamı	590.221.613	132.299.423	(23.201.406)	699.319.630

c) Bölümler Bazında Yükümlülükler

30 Eylül 2014	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Diğer yükümlülükler	730.320.119	77.143.873	--	807.463.992
- Karşılıklı borç & alacak	--	11.703.409	(11.703.409)	--
- Karşılıklı iştirak & sermaye	--	12.407.194	(12.407.194)	--
Bölüm yükümlülükleri toplamı	730.320.119	101.254.476	(24.110.603)	807.463.992

31 Aralık 2013	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
- Diğer yükümlülükler	590.221.613	109.098.017	--	699.319.630
- Karşılıklı borç & alacak	--	10.794.212	(10.794.212)	--
- Karşılıklı iştirak & sermaye	--	12.407.194	(12.407.194)	--
Bölüm yükümlülükleri toplamı	590.221.613	132.299.423	(23.201.406)	699.319.630

(**) Karşılıklı mahsup edilen iştirak, sermaye düzeltmesini ve alacak borç eliminasyonunu ifade etmektedir.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**d) Bölümler Bazında Yatırım Harcamaları ile Amortisman ve İtfa Payları**

1 Ocak - 30 Eylül 2014	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
Maddi duran varlık alımları	161.868	258.736	--	420.604
Maddi olmayan duran varlık alımları	36.171	12.186	--	48.357
	198.039	270.922	--	468.961
Amortisman giderleri	(184.987)	(67.289)	--	(252.276)
İtfa payları	(88.988)	(1.766)	--	(90.754)
	(273.975)	(69.055)	--	(343.030)

1 Ocak - 30 Eylül 2013	Factoring Hizmetleri	Bankacılık	Bölümlerarası Düzeltmeler(**)	Toplam
Maddi duran varlık alımları	28.998	12.484	--	41.482
Maddi olmayan duran varlık alımları	89.678	--	--	89.678
	118.676	12.484	--	131.160
Amortisman giderleri	(167.389)	(115.154)	--	(282.543)
İtfa payları	(69.164)	(3.312)	--	(72.476)
	(236.553)	(118.466)	--	(355.019)

6. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Nakit kasası	25.155	2.127.825	17.400	1.975.226
TL	25.155	--	17.400	--
USD	--	267.038	--	220.881
AVRO	--	305.892	--	125.996
GBP	--	355	--	--
UAH	--	1.554.540	--	1.628.349
	25.155	2.127.825	17.400	1.975.226

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**8. BANKALAR**

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	3.454.350	--	3.334.333	--
Vadeli mevduat	--	--	--	--
Bankalarda tutulan gecelik mevduat (*)	--	13.499.537	--	11.080.604
Ukrayna Merkez Bankası'ndaki mevduat (*)	--	8.179.622	--	30.671.868
Bankalararası kredi ve mevduat (*)	--	281.343	--	252.250
	3.454.350	21.960.502	3.334.333	42.004.722

(*) Grup'un konsolide edilen Ukrayna'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığına ait işlemlerden kaynaklanmaktadır.

9. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

10. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

11. FAKTORİNG ALACAKLARI / BORÇLARI**a. Faktoring Alacakları**

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	683.587.005	--	553.510.916	--
Faktoring alacakları faiz gelir tahakkuku	10.473.434	--	2.020.309	--
Kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(12.398.109)	--	(8.499.106)	--
	681.662.330	--	547.032.119	--

Faktoring alacaklarının vadesel dağılımı:

30 Eylül 2014	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
Faktoring alacakları	71.135.155	174.023.015	425.097.040	11.407.120	681.662.330
31 Aralık 2013	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
Faktoring alacakları	65.984.025	121.331.158	298.105.240	61.611.696	547.032.119

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

11. FAKTORİNG ALACAKLARI / BORÇLARI**a. Faktoring Alacakları**

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Tahsile karşılık alınan çek&senet toplamı	460.205.233	329.440.892
Faktoring alacaklarının teminatı olarak alınan toplam ipotek tutarı	79.663.400	83.063.400

Grup'un yapmış olduğu faktoring sözleşmeleri çerçevesinde temin edilmiş kamu kurumları temlikleri bulunmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı oransal bazda aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sektör	Oran %	Oran %
İnşaat (*)	% 25,73	% 25,18
Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	% 12,20	% 14,11
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	% 5,89	% 6,65
Elektrikli ve optik aletler sanayi	% 6,06	% 11,36
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	% 6,06	% 5,14
Sağlık, sosyal ve kişisel hizmetler	% 4,67	% 2,17
Petrol rafineri ürünleri	% 4,20	% 10,29
Makine ve teçhizat sanayi	% 9,50	% 1,95
Toptan ticaret ve komisyonculuk	% 4,43	% 1,70
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	% 2,73	% 4,75
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	% 2,87	% 4,37
Metall ana sanayii ve işlenmiş madde üretimi	% 4,99	% 2,14
Otel ve restoranlar	% 3,24	% 1,66
Tarım	% 0,79	% 3,27
Diğer	% 6,64	% 5,26
	% 100,00	% 100,00

(*) İnşaat sektörü ağırlıklı olarak kamu kurumlarına hizmet veren firmalardan oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kamudan olan alacakları temlik alınmak suretiyle Faktoring işlemi yapılmaktadır

b) Faktoring Borçları

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	3.898.320	--	3.256.455	--
	3.898.320	--	3.256.455	--

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

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

12. FİNANSMAN KREDİLERİ

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka bağlı ortaklığı tarafından verilen kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Krediler	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Bireysel krediler	--	69.938	--	197.030
Ticari krediler	--	73.480.428	--	84.011.777
	--	73.550.366	--	84.208.807

Bireysel krediler

Bireysel krediler	--	142.939	--	216.212
Faiz tahakkuku	--	823	--	1.818
Ayrılan karşılıklar	--	(73.824)	--	(21.000)
Toplam	--	69.938	--	197.030

Ticari krediler

Ticari krediler	--	73.307.111	--	84.040.038
Faiz tahakkuku	--	864.224	--	775.154
Ayrılan karşılıklar	--	(690.907)	--	(803.415)
Toplam	--	73.480.428	--	84.011.777

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla verilen kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014	Verilen Kredi Tutarı	Karşılık Tutarı	Net Kredi Tutarı
Ticari krediler			
Değeri düşmemiş standart krediler	73.791.089	(310.661)	73.480.428
Vadesi geçmiş krediler	380.246	(380.246)	--
Toplam ticari krediler	74.171.335	(690.907)	73.480.428
Bireysel krediler			
Konut finansman kredileri	31.614	(31.614)	--
Taşıt kredileri	--	--	--
Kredi kartları	56.163	(14.482)	41.681
Diğer bireysel krediler	55.985	(27.728)	28.257
Toplam bireysel krediler	143.762	(73.824)	69.938
Verilen krediler toplamı	74.315.097	(764.731)	73.550.366

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**12. FİNANSMAN KREDİLERİ (Devamı)**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla verilen kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Verilen Kredi Tutarı	Karşılık Tutarı	Net Kredi Tutarı
Ticari krediler			
Değeri düşmemiş standart krediler	84.550.498	(538.721)	84.011.777
Vadesi geçmiş krediler	264.694	(264.694)	--
Toplam ticari krediler	84.815.192	(803.415)	84.011.777
Bireysel krediler			
Konut finansman kredileri	30.073	(2.074)	27.999
Taşıt kredileri	--	--	--
Kredi kartları	54.443	(2.333)	52.110
Diğer bireysel krediler	133.514	(16.593)	116.921
Toplam bireysel krediler	218.030	(21.000)	197.030
Verilen krediler toplamı	85.033.222	(824.415)	84.208.807
Verilen kredilerin vadesel dağılımı		30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 aya kadar		6.963.470	4.078.780
1 ile 3 ay arası		14.381.009	20.965.548
3 ile 12 ay arası		43.411.478	42.886.691
1 ile 5 yıl arası		8.794.409	16.277.788
		73.550.366	84.208.807

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla verilen krediler karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(824.415)	(770.155)
Dönem gideri	(203.104)	--
İptal edilen karşılıklar	--	67.664
Silinen karşılıklar	--	--
Yabancı para çevrim farkı (özsermaye çevrim farkı)	262.788	(121.924)
Kapanış bakiyesi	(764.731)	(824.415)

Verilen krediler karşılığında alınan teminatların tutarı 337.712.706.-TL (1.912.169.869 Ukrayna Hryvnası (UAH)) Ukrayna Merkez Bankası tarafından ilan edilen dönem sonu kurları üzerinden Türk Lirası karşılığıdır (31 Aralık 2013: 377.097.705.-TL (1.454.571.667 Ukrayna Hryvnası (UAH))).

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR / BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

14. DİĞER ALACAKLAR / BORÇLAR**a) Diğer Alacaklar**

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Avukatlara verilen depozito ve teminatlar (*)	2.801.582	--	3.178.126	--
Diğer verilen depozito ve teminatlar	6.500	--	6.500	--
Diğer	1.770.084	--	649.404	--
	4.578.166	--	3.834.030	--

(*) Verilen depozito ve teminatlar Grup tarafından, hukuki takip aşamasında olan faktoring alacakları için ilgili mahkemeler nezdinde depo edilen ve harç niteliği taşımayan meblağlardan oluşmaktadır. Grup, söz konusu alacakları için ilgili borçlu kişi ya da kuruma karşı ihtiyati haciz kararı alarak alacağını hukuki yollarla tahsil etmek için, alacağını kanıtlayan belgelerle mahkemeye başvurduğu takdirde, mahkeme tarafından belirlenen tutardaki meblağ, ihtiyati haciz kararının alınabilmesi için, teminat niteliğiyle nakit şeklinde mahkeme veznesine depo edilmektedir. Depo edilen nakit tutar, ihtiyati haciz kararının alınması ve bunu takiben icra takiplerinin kesinleşmesinden sonra ilgili mahkeme tarafından Grup'a iade edilmekte ve teminat hesabı kapatılmaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle yukarıda belirtilen teminat tutarı, mahkemenin aksi yönde bir kararı bulunmadığından dönem giderlerine yansıtılmamıştır.

b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	726.541	3.445.529	919.872	270.138
İlişkili taraflara borçlar (Not 42.2.a)	527.187	--	700.702	--
İlişkili olmayan taraflara borçlar	199.354	3.445.529	219.170	270.138
Personele borçlar	11.267	--	92.476	--
Diğer borçlar	555.165	--	1.695	--
	1.292.973	3.445.529	1.014.043	270.138

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

15. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki alacaklar	22.775.781	--	16.994.852	--
Özel karşılıklar (-)	(16.379.966)	--	(12.341.442)	--
Takipteki alacaklar, net	6.395.815	--	4.653.410	--

Grup'un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla karşılık ayrılan faktoring alacakları için 6.650.000.-TL tutarında ipotek teminatı mevcuttur. (31 Aralık 2013 – 8.550.000.-TL)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(12.341.442)	(17.024.390)
Dönem gideri	(4.662.704)	(6.681.112)
Varlık yönetim şirketine devredilen (*)	--	11.142.902
İptal edilen karşılıklar	624.180	209.371
Silinen karşılıklar (**)	--	11.787
Kapanış bakiyesi	(16.379.966)	(12.341.442)

(*) Grup 11.142.902.-TL tutarındaki takipteki faktoring alacağını 27 Mart 2013 tarihinde Final Varlık Yönetimi Anonim Şirketi'ne devretmiştir. Söz konusu alacaklarından yapılan tahsilatlardan masraflar düşüldükten sonra kalan tutarın % 30'u varlık yönetim şirketince Grup'a ödenmektedir. Grup bu alacakların tahsilatından 01 Ocak -30 Eylül 2014 döneminde toplam 99.493.-TL tutarında gelir elde etmiştir. (01 Ocak – 31 Aralık 2013 – 78.547.-TL) (Not 38)

(**) 2013 yılında % 100'ü için karşılık ayrılan ve yapılan yasal takip sonucunda tahsili mümkün olmayan 11.787.-TL tutarındaki faktoring alacağı karşılık hesabı ile netleştirilerek kayıtlardan çıkartılmıştır.

16. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

17. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

18. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Bkz Not 1 ve 5

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

20. İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

21. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Makine Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2013	333.965	1.147.827	873.949	399.729	2.755.470
İlaveler	14.690	--	35.788	11.446	61.924
Çıkışlar (-)	--	--	(17.370)	(3.889)	(21.259)
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	43.511	104.031	8.398	155.940
31 Aralık 2013	348.655	1.191.338	996.398	415.684	2.952.075
İlaveler	--	152.416	110.743	157.445	420.604
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	(101.479)	(245.599)	(20.329)	(367.407)
30 Eylül 2014	348.655	1.242.275	861.542	552.800	3.005.272
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2013	197.656	565.965	612.064	328.217	1.703.902
Amortisman gideri	39.796	206.728	102.409	28.332	377.265
Çıkışlar (-)	--	--	(17.370)	(3.889)	(21.259)
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	7.937	75.401	7.937	91.275
31 Aralık 2013	237.452	780.630	772.504	360.597	2.151.183
Amortisman gideri	25.763	136.992	49.260	40.261	252.276
Çıkışlar (-)	--	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farkları (*)	--	(38.344)	(197.669)	(19.256)	(255.269)
30 Eylül 2014	263.215	879.278	624.095	381.602	2.148.190
Net Kayıtlı Değer					
1 Ocak 2013	136.309	581.862	261.885	71.512	1.051.568
31 Aralık 2013	111.203	410.708	223.894	55.087	800.892
30 Eylül 2014	85.440	362.997	237.447	171.198	857.082

(*) Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığına ait maddi duran varlıkların satın alma bedelleri ile amortisman tutarlarının açılış bakiyelerinin bir önceki dönem sonundan farklı bir kapanış kuru ile Türk Lirası (TL)'na çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Haklar
1 Ocak 2013	608.046
İlaveler	144.533
Çıkışlar (-)	--
Yabancı para çevrim farkları (*)	30.295
31 Aralık 2013	782.874
İlaveler	48.357
Çıkışlar (-)	--
Yabancı para çevrim farkları (*)	(70.655)
30 Eylül 2014	760.576
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2013	435.318
İtfa gideri	114.368
Çıkışlar (-)	--
Yabancı para çevrim farkları (*)	29.728
31 Aralık 2013	579.414
İtfa gideri	90.754
Çıkışlar (-)	--
Yabancı para çevrim farkları (*)	(70.655)
30 Eylül 2014	599.513
Net Kayıtlı Değer	
1 Ocak 2013	172.728
31 Aralık 2013	203.460
30 Eylül 2014	161.063

(*) Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığına ait maddi duran varlıkların satın alma bedelleri ile amortisman tutarlarının açılış bakiyelerinin bir önceki dönem sonundan farklı bir kapanış kuru ile Türk Lirası (TL)'na çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenmiş tahvil giderleri	730.994	--	853.615	--
Peşin ödenmiş avukatlık giderleri	170.887	--	249.908	--
Peşin ödenmiş aidat ve harçlar	48.451	--	75.500	--
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	40.085	--	18.025	--
Peşin ödenmiş bilgi işlem giderleri	2.124	--	5.310	--
Diğer peşin ödenmiş giderler	792.168	78.062	443.086	171.365
	1.784.709	78.062	1.645.444	171.365

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolide edilen tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 01 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2008, 2009 ve 2010 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2013: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Ekli finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık West Finance and Credit Bank Ukrayna’da geçerli vergi mevzuatına tabidir. Ukrayna vergi mevzuatına göre vergi oranı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla % 25’tir. (2013: % 25).

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)**a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu (Devamı)**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergi varlığı / borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi	4.994.000	375.654	6.058.694	1.052.296
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(3.254.710)	--	(5.000.454)	(849.562)
Cari dönem vergi borcu	1.739.290	375.654	1.058.240	202.734

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu

Grup ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini finansal durum tablosu kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Türkiye için %20, Ukrayna için %25'tir.

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

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(410.833)	(377.202)	82.167	75.440
Şüpheli alacak karşılığı	--	--	--	--
Ertelenen vergi varlıkları toplamı	(410.833)	(377.202)	82.167	75.440
<u>Ertelenen vergi borçları:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	110.793	110.793	(22.159)	(22.159)
Ertelenen vergi borçları toplamı	110.793	110.793	(22.159)	(22.159)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(300.040)	(266.409)	60.008	53.281

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)**b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu (Devamı)**

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi varlığı / (borcu) hareketleri		
1 Ocak, açılış bakiyesi	53.281	165.045
Ertelenmiş vergi (gider)/geliri	(4.589)	(121.044)
Açılış bilançosu düzeltmesi	--	--
Özkaynaklarda sınıflandırılan (Not 32.3.a)	11.316	9.280
Kapanış bakiyesi	60.008	53.281

c) Sürdürülen Faaliyet Vergi Karşılığı

Kar ve zarar tablolarında yer alan vergi karşılığı aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Cari dönem vergi geliri / (gideri), net	(5.369.654)	(1.891.652)	(5.398.724)	(1.663.555)
Ertelenen vergi geliri / (gideri), net	(4.589)	252	(111.796)	1.751
	(5.374.243)	(1.891.400)	(5.510.520)	(1.661.804)

d) Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek vergi ve fonlar	728.284	--	612.122	--
Ödenecek SGK primleri	104.016	--	92.969	--
	832.300	--	705.091	--

25. DİĞER AKTİFLER

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Borçlu geçici hesaplar	--	--	14.271	--
Diğer	--	686.492	--	41.480
	--	686.492	14.271	41.480

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

26. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) VE BORÇLARI**a) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar (*)**

Maliyet	Arsa	Bina	Satış Amaçlı Ticari Emtia	Toplam
1 Ocak 2013	40.389	2.377.542	2.773.991	5.191.922
Girişler	2.647.719	717.719	332.876	3.698.314
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	439.154	439.154
31 Aralık 2013	2.688.108	3.095.261	3.546.021	9.329.390
Girişler	--	1.889.000	--	1.889.000
Çıkışlar (-)	--	--	(6.005)	(6.005)
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	(1.130.318)	(1.130.318)
30 Eylül 2014	2.688.108	4.984.261	2.409.698	10.082.067
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2013	--	--	--	--
Girişler	--	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	--	--
31 Aralık 2013	--	--	--	--
Girişler	--	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farkları (**)	--	--	--	--
30 Eylül 2014	--	--	--	--
Net Kayıtlı Değer				
1 Ocak 2013	40.389	2.377.542	2.773.991	5.191.922
31 Aralık 2013	2.688.108	3.095.261	3.546.021	9.329.390
30 Eylül 2014	2.688.108	4.984.261	2.409.698	10.082.067

(*) Satış amacıyla elde tutulan varlıkların 7.672.369.-TL'si (31 Aralık 2013: 5.783.369.-TL) ana ortaklığın faktoring alacaklarının tahsili amacıyla alınan arsa ve binalardan oluşmaktadır. Ana ortaklık yönetimi arsa ve binaları piyasa koşullarının uygunluğuna göre satma niyetinde olduğunu beyan etmiştir. Kalan 2.409.698.-TL (31 Aralık 2013: 3.546.021.-TL) ise Ukrayna'da kurulu bağlı ortaklığın bir kredi alacağının tahsili amacıyla iktisap edilen satılmaya hazır ticari emtia bedelini içermektedir.

(**) Ukrayna'da faaliyet gösteren banka bağlı ortaklığına ait satış amaçlı elde tutulan varlıkların satın alma bedelleri ile amortisman tutarlarının açılış bakiyelerinin bir önceki dönem sonundan farklı bir kapanış kuru ile Türk Lirası (TL)'ne çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

b) Durdurulan Faaliyetler

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27. ALINAN KREDİLER

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	303.258.114	31.046.354	213.890.483	56.248.479
	303.258.114	31.046.354	213.890.483	56.248.479

Alınan kredilerin döviz cinslerine göre TL karşılıklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
- TL	303.258.114	213.890.483
- ABD\$	24.268.239	24.874.783
- AVRO	6.778.115	11.173.715
- UAH	--	20.199.981
	334.304.468	270.138.962

	30 Eylül 2014			31 Aralık 2013		
	YP Anapara Borcu	TL Ana Para Borcu	TL Anapara ve Faiz Toplam Borç	YP Anapara Borcu	TL Ana Para Borcu	TL Anapara ve Faiz Toplam Borç
TL krediler	--	303.100.000	303.258.114	--	213.570.000	213.890.483
ABD \$ krediler	10.508.511	23.947.846	24.268.239	11.563.984	24.676.826	24.874.783
AVRO € krediler	2.240.703	6.478.768	6.778.115	3.779.913	11.098.742	11.173.715
UAH krediler	--	--	--	77.916.995	20.191.399	20.199.981
	333.526.614	334.304.468		269.536.967	270.138.962	

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 10,50 ile % 12,00 arasında, YP cinsinden krediler için % 4,80 ile 5,60 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2013: TL: %8,95 - % 10,40 YP: % 4,10 - % 5,00).

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

28. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çıkarılmış tahvillerden kaynaklanan borçlar	250.000.000	--	200.000.000	250.000.000
Faiz tahakkuku	1.801.598	--	1.575.841	1.801.598
Çıkarılmış bonolardan kaynaklanan borçlar	--	--	--	--
Çıkarılmış bono ihraç farkları (-)	--	--	--	--
	251.801.598	--	201.575.841	251.801.598

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02 Nisan 2012 tarihli kararı ile 50.000.000.-TL nominal değerli, 36 ay vadeli, ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvil halka arzına ve halka arz işlemi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu tahvil 07-08 Haziran 2012 tarihlerinde halka arz edilmiştir. 1., 2. ve 3. Kupon Ödemesine İlişkin Aylık Faiz Oranı %1,00 olarak belirlenmiş olup, İlk kupon ödemesi 13 Temmuz 2012 tarihinde, 2. Kupon ödemesi, 13 Ağustos 2012 tarihinde, 3. Kupon Ödemesi ise 13 Eylül 2012 tarihinde, 4. Kupon Ödemesi 15 Ekim 2012 tarihinde, 5. Kupon Ödemesi ise 14 Kasım 2012 tarihinde, 6. Kupon Ödemesi 17 Aralık 2012 tarihinde, 7.Kupon Ödemesi 15 Ocak 2013 tarihinde, 8.Kupon Ödemesi 15 Şubat 2013 tarihinde, 9.Kupon Ödemesi 18 Mart 2013 tarihinde, 10. Kupon Ödemesi 18 Nisan 2013 tarihinde, 11. Kupon Ödemesi 20 Mayıs 2013 tarihinde, 12. Kupon Ödemesi 19 Haziran 2013 tarihinde, 13. Kupon ödemesini 22 Temmuz 2013 tarihinde, 14.kupon ödemesi 20 Ağustos 2013 tarihinde, 15.kupon ödemesi 20 Eylül 2013 tarihinde, 16.kupon ödemesi 21 Ekim 2013 tarihinde, 17. Kupon ödemesi 21 Kasım 2013 tarihinde, 18.kupon ödemesi 23 Aralık 2013 tarihinde, 19. Kupon ödemesi 22 Ocak 2014 tarihinde, 20. Kupon ödemesi 24 Şubat 2014 tarihinde, 21. Kupon ödemesi 25 Mart 2014 tarihinde, 22.kupon ödemesi 25 Nisan 2014 tarihinde, 23. Kupon ödemesi 26 Mayıs 2014 tarihinde, 24. Kupon ödemesi 26 Haziran 2014 tarihinde, 25. Kupon ödemesi 31 Temmuz 2014 tarihinde, 26. Kupon ödemesi 27 Ağustos 2014 tarihinde, 27. Kupon ödemesi 29 Eylül 2014 tarihinde yapılmış olup, sonraki üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık % 0,95 , % 1,01 ve % 1,01 olarak belirlenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 12 Eylül 2012 tarihli kararı ile toplam 100.000.000.-TL nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50.000.000.-TL'lık seriler halinde ihraç edilmesine ve tutarlı halka arz işlemi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

1.seri 50.000.000.-TL tahvil 1 yıl vadeli 3ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiştir. İlk kupon ödemesi 26 Şubat 2013 tarihinde, 2. Kupon Ödemesi 28 Mayıs 2013 tarihinde, 3 kupon ödemesi 27 Ağustos 2013 tarihinde, 4.kupon ödemesi 29 Kasım 2013 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

2.seri 50.000.000.-TL tahvil 2 yıl vadeli ve ayda bir kupon ödemeli olarak 22-23 Kasım tarihinde halka arz yöntemiyle ihraç edilmiş olup, ilk 3 aylık kupon faizi sırasıyla %0,77. %0,74, %0,79 olarak belirlenmiştir. İlk kupon ödemesi 27 Aralık 2012 tarihinde, 2. Kupon ödemesi, 25 Ocak 2013 tarihinde, 3. Kupon Ödemesi ise 25 Şubat 2013 tarihinde, 4. Kupon Ödemesi 27 Mart 2013 tarihinde, 5. Kupon Ödemesi 26 Nisan 2013 tarihinde, 6.Kupon Ödemesi 27 Mayıs 2013 tarihinde, 7.Kupon Ödemesi 26 Haziran 2013 tarihinde, 8.kupon ödemesi 26 Temmuz 2013 tarihinde, 9.kupon ödemesi 26 Ağustos 2013 tarihinde, 10.kupon ödemesi 25 Eylül 2013 tarihinde, 11.kupon ödemesi 25 Ekim 2013 tarihinde, 12.kupon ödemesi 25 Kasım 2013 tarihinde, 13.kupon ödemesi 25 Aralık 2013 tarihinde, 14.kupon ödemesi 24 Ocak 2014 tarihinde, 15.kupon ödemesi 24 Şubat 2014 tarihinde, 16.kupon ödemesi 26 Mart 2014 tarihinde yapılmış olup, 17. kupon ödemesi 25 Nisan 2014 tarihinde, 18. Kupon ödemesi 26 Mayıs 2014 tarihinde, 19. Kupon ödemesi 25 Haziran 2014 tarihinde, 20. Kupon ödemesi 25 Temmuz 2014 tarihinde, 21. Kupon ödemesi 25 Ağustos 2014 tarihinde, 22. Kupon ödemesi 24 Eylül 2014 tarihinde yapılmış olup, 23. Ve 24. kupon faiz oranları sırasıyla aylık % 1,0 ve % 1,04 olarak belirlenmiştir.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) (Devamı)

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 13 Şubat 2013 tarihli toplantısında, 2013 yılı içerisinde en çok 36 ay vadeli olmak üzere toplam 200.000.000.-TL (İkiyüz milyon TL) nominal değerli tahvil ihraçlarına, söz konusu tahvillerin 1 yıl içinde 50 ila 100 milyon TL aralığında seriler halinde ihraç edilmesine, kupon ödemelerine baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranının piyasa koşullarına göre genel esaslar çerçevesinde hesaplanmasına karar vermiştir.

Bu kapsamda, birinci dilim 50.000.000.-TL tutarındaki ihraç SPK' nun 08 Mayıs 2013 tarihli onayı doğrultusunda 17 Mayıs 2013 tarihinde Finans Yatırım A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Tahvil 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli olacak olup yurt içinde Nitelikli Yatırımcılara satılmıştır. 1.kupon ödemesi 16 Ağustos 2013 tarihinde, 2.kupon ödemesi 15 Kasım 2013 tarihinde, 3.kupon ödemesi 14 Şubat 2014 tarihinde, 4.kupon ödemesi 16 Mayıs 2014 tarihinde, 5.kupon ödemesi 15 Ağustos 2014 tarihinde yapılmış olup, 6. kupon dönemine ilişkin faiz oranı %3,0 olarak belirlenmiştir.

İkinci dilim 50.000.000.-TL tutarındaki tahvil 23 Ağustos 2013 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile gerçekleştirilmiştir. Tahvil 3 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli olacak olup yurt içinde Nitelikli Yatırımcılara satılmıştır. 1.kupon ödemesi 25 Kasım 2013 tarihinde, 2.kupon ödemesi 24 Şubat 2014 tarihinde, 3.kupon ödemesi 26 Mayıs 2014 tarihinde, 4.kupon ödemesi 22 Ağustos 2014 tarihinde yapılmış olup, 5.kupon faiz oranı %2,98 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 27 Kasım 2013 tarihli toplantısında 150.000.000.-TL nominal değerine kadar borçlanma aracının Borsa İstanbul A.Ş. kot dışı pazarda işlem görecektir şekilde nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracına, ihraç edilecek borçlanma araçlarının türü, vadesi, gösterge faiz oranı, ek getiri oranı, faiz ödeme sıklığı, aracı kurum vb. hususların piyasa koşullarına göre belirlenmesi konusunda şirket Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine karar vermiştir.

Bu çerçevede Creditwest Faktoring A.Ş 30.000.000.-TL nominal değerli 90 gün vadeli nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 14 Mart 2014 tarihinde bono satışı gerçekleştirmiş olup, bonoların vade başlangıç tarihi 18 Mart 2014, itfa tarihi 16 Haziran 2014'tür. Bonoların faizi İskontolu olup, yıllık Bileşik Faiz Oranı %13,42 (Basit: %12,79) dir. Söz konusu bononun 16 Haziran 2014 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.

Alınan aynı karar çerçevesinde, 30.000.000.-TL nominal değerli 90 gün vadeli nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 17 Haziran 2014 tarihinde ikinci bono satışı gerçekleştirmiş olup, bonoların vade başlangıç tarihi 18 Haziran 2014 dir. Bonoların faizi İskontolu olup, yıllık Bileşik Faiz Oranı %10,62 (Basit: %10,20) olup, söz konusu bononun 16 Eylül 2014 tarihinde itfası gerçekleşmiştir.

Alınan karar çerçevesinde, 50.000.000.-TL nominal değerli 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 16 Eylül 2014 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 17 Eylül 2014, itfa tarihi 16 Eylül 2016 dır. 1. Kupon ödemesi 17 Aralık 2014 tarihinde yapılacak olup, kupon faizi %2,92 olarak belirlenmiştir.

29. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Bankacılık faaliyetlerinden borçlar (mevduat)	--	38.984.691	--	45.492.412
Alacaklı geçici hesaplar	128.763	--	5.010.192	--
	128.763	38.984.691	5.010.192	45.492.412

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

29. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (Devamı)**Bankacılık Faaliyetlerinden Borçlar (Mevduat) (Devamı)**

30 Eylül 2014	Vadesiz	Vadeli	Faiz tahakkuku	Toplam
Mevduat	22.445.656	16.162.498	376.537	38.984.691
	Ticari Kuruluşlar	Gerçek kişiler	Faiz tahakkuku	Toplam
Mevduat	28.848.559	9.759.595	376.537	38.984.691
31 Aralık 2013	Vadesiz	Vadeli	Faiz tahakkuku	Toplam
Mevduat	29.532.983	15.727.920	231.509	45.492.412
	Ticari Kuruluşlar	Gerçek kişiler	Faiz tahakkuku	Toplam
Mevduat	33.354.847	11.906.056	231.509	45.492.412

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	410.833	--	377.202	--
Diğer karşılıklar	--	--	--	5.444
	410.833	--	377.202	5.444

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı (Devamı)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık 3.438,22.-TL (31 Aralık 2013: 3.254,44.-TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

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, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,00 enflasyon (31 Aralık 2013: %5,10) ve %10,00 iskonto oranı (31 Aralık 2013: %10,00) varsayımlarına göre yaklaşık %4,76 (31 Aralık 2013: % 4,76) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Bu hesaplamada ortaya çıkan yükümlülük üzerinden isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	377.202	309.338
Faiz maliyeti	30.176	24.747
Hizmet maliyeti	164.446	179.792
Aktüeryal fark (Not 32.3.a)	(56.580)	(46.401)
Ödenen tazminatlar	(104.411)	(90.274)
Dönem sonu	410.833	377.202

31. SERMAYE BENZERİ KREDİLER

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Sermaye benzeri krediler (*)	--	11.507.076	--	10.087.816
Sermaye benzeri krediler (**)	--	1.150.708	--	1.008.782
Faiz tahakkuku	--	236.837	--	54.443
	--	12.894.621	--	11.151.041

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 11.507.076.-TL (5.000.000 ABD\$ karşılığı) (31 Aralık 2013: 10.087.816.-TL) tutarındaki kredi Ukrayna'da faaliyet gösteren ve konsolide edilen banka bağlı ortaklığının 04 Ağustos 2008 tarihinde ilişkili kuruluş Altınbaş Holding Anonim Şirketi'nden yıllık % 5,5 faiz oranıyla sermaye seviyesinin yükseltilmesi amacıyla kullanmış olduğu 20 Ağustos 2015 vadeli krediye ilişkindir. Krediye ilişkin faiz ödemeleri altı aylık dönemler itibarıyla gerçekleşmektedir. 31 Mart 2014 tarihinde imzalanan anlaşmayla bu kredinin vadesi 01 Temmuz 2020 tarihine kadar uzatılmıştır.

(**) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 1.150.708.-TL (500.000 ABD\$ karşılığı) (31 Aralık 2013: 1.008.782.-TL) tutarındaki kredi Ukrayna'da faaliyet gösteren ve konsolide edilen banka bağlı ortaklığının 21 Mart 2011 tarihinde ilişkili kuruluş Altınbaş Holding Anonim Şirketi'nden yıllık % 6,11 faiz oranıyla sermaye seviyesinin yükseltilmesi amacıyla kullanmış olduğu 02 Temmuz 2016 vadeli krediye ilişkindir.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

32. ÖZKAYNAKLAR

32.1. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

Grup'un çıkartılmış ödenmiş sermayesi 80.000.000 TL olup beheri 0,1 TL olan 800.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: 80.000.000 TL/800.000.000 adet pay)

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Ortak	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
Altınbaş Holding Anonim Şirketi	85%	68.000.000	85%	68.000.000
Halka arz olan kısım	15%	12.000.000	15%	12.000.000
	100%	80.000.000	100%	80.000.000

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A grubu (408.000.000 adet) ve B grubu (392.000.000 adet) olmak üzere ikiye ayrılmış olup tüm hisse senetleri nama yazılıdır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Bu şart dışında sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

32.2. Sermaye yedekleri

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları				
Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları, net	374.041	--	374.041	--
Sermayeye ilave edilen tutar	(292.176)	--	(292.176)	--
	81.865	--	81.865	--

01 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye" den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

32. ÖZKAYNAKLAR

32.3.a Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

01 Ocak -30 Eylül 2014 döneminde itibarıyla Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri 82.385.-TL tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır. (01 Ocak - 30 Eylül 2013:Yoktur.)

32.3.b Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri Ukrayna'da faaliyet gösteren Banka Bağlı Ortaklığı'nın yapancı para (Ukrayna Hryvnası "UAH") cinsinden hazırlanan finansal tablolarının TL'ye çevrilmesinden kaynaklanan yabancı para çevrim farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013 – 464.959.-TL).

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(464.959)	(2.370.784)
Dönem geliri / (gideri),net	(5.106.680)	1.905.825
Kapanış bakiyesi	(5.571.639)	(464.959)

32.4. Kar Yedekleri

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yasal yedekler	11.885.511	--	9.706.680	--
Olağanüstü yedekler	32.764.595	--	25.756.813	--
	44.650.106	--	35.463.493	--

32.5. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Geçmiş yıllar karı /(zararı)	604.953	4.078.378	54.031	2.002.046
	604.953	4.078.378	54.031	2.002.046

32.6. Ana Ortaklık Dışı Paylar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi,1 Ocak	16.020.613	12.038.482
Yabancı para çevrim farkı (Not 32.3.b)	(5.106.680)	1.905.825
Dönem kar /(zararı)	1.433.562	2.076.334
Açılış bilançosu tasnifi	--	(28)
	12.347.495	16.020.613

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**33. FAKTORİNG GELİRLERİ**

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Faiz gelirleri	61.563.929	21.682.359	51.420.670	18.551.178
Ücret ve komisyon gelirleri	16.737.179	4.953.123	13.302.216	4.369.062
	78.301.108	26.635.482	64.722.886	22.920.240

34. FİNANSMAN KREDİ GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Kredilerden alınan faizler	6.766.370	2.524.762	7.411.399	2.641.289
Komisyon gelirleri	1.834.119	696.606	1.268.226	593.839
	8.600.489	3.221.368	8.679.625	3.235.128

35. KİRALAMA GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 30 Eylül 2014: Yoktur.)

36. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Kullanılan kredilere ödenen faizler	(20.771.287)	(6.860.484)	(9.780.993)	(3.763.974)
İhraç edilen tahvil faiz giderleri	(20.347.346)	(6.772.263)	(14.083.385)	(5.234.665)
İhraç edilen tahvil komisyon giderleri	(563.119)	(189.279)	(752.384)	(250.325)
Garanti ve kefalet komisyonu giderleri	--	--	(150.288)	(25.288)
Mevduata ödenen faizler	(1.881.451)	(1.008.862)	(1.526.813)	(483.631)
Kullanılan fonlara ödenen faizler	(662.600)	(367.136)	(437.688)	(163.574)
Diğer komisyon giderleri	(165.455)	(43.159)	(146.237)	(50.104)
	(44.391.258)	(15.241.183)	(26.877.788)	(9.971.561)

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Personel giderleri	(7.102.317)	(2.504.885)	(6.618.896)	(2.167.508)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(32.374)	--	(62.118)	(8.758)
Araştırma Geliştirme Giderleri	--	--	--	--
Genel işletme giderleri	(6.897.780)	(2.546.220)	(7.260.936)	(2.076.629)
Dava takip giderleri	(740.217)	(381.188)	(2.087.750)	(282.248)
Faaliyet kiralaması gideri	(1.182.724)	(417.067)	(803.603)	(296.576)
Reklam ve tanıtım gideri	(309.783)	(39.046)	(737.028)	(231.686)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(1.668.258)	(597.565)	(666.589)	(238.646)
Haberleşme gideri	(459.846)	(160.402)	(541.223)	(207.886)
Vergi, resim ve harçlar	(646.595)	(226.874)	(281.883)	(44.500)
Seyahat, binek oto ve temsil ağırlama giderleri	(279.396)	(95.107)	(352.070)	(109.078)
Amortisman ve itfa payları	(343.030)	(122.684)	(355.019)	(117.964)
Ofis giderleri	(207.339)	(48.775)	(234.592)	(42.311)
Bakım onarım gideri	(158.976)	(66.768)	(191.617)	(72.428)
Banka masrafları	(207.611)	(85.533)	(132.333)	(75.925)
Bilgi işlem giderleri	(202.114)	(70.207)	(128.242)	(11.441)
Sigorta giderleri	(53.552)	(16.596)	(96.241)	(28.273)
Bireysel mevduat garanti fonu	(113.385)	(92.654)	(43.947)	(27.965)
Diğer genel işletme gideri	(324.954)	(125.754)	(608.799)	(289.702)
	(14.032.471)	(5.051.105)	(13.941.950)	(4.252.895)

38. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Kambiyo işlemleri karı	6.659.832	1.858.289	1.745.642	512.462
Yurtiçi masraf karşılıkları	358.812	57.773	288.011	97.042
Faiz geliri	189.243	109.875	37.316	7.200
Konusu kalmayan faktoring alacağı karşılığı	624.180	442.341	167.602	1.260
Varlık yönetim şirketinden tahsilat gelirleri	99.493	43.703	--	--
Konusu kalmayan finansman kredileri karşılığı	--	--	152.466	152.466
Diğer	2.717.487	1.084.788	2.087.067	957.672
	10.649.047	3.596.769	4.478.104	1.728.102

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**39. TAKİPTEKİ ALACAK KARŞILIĞI**

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Factoring alacakları özel karşılık gideri	(4.662.704)	(1.552.617)	(5.225.282)	(3.615.617)
Finansman kredileri karşılık gideri	(203.104)	(78.717)	(154.249)	--
	(4.865.808)	(1.631.334)	(5.379.531)	(3.615.617)

40. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Kambiyo işlemleri zararı	(6.207.123)	(1.656.933)	(2.636.705)	(945.275)
	(6.207.123)	(1.656.933)	(2.636.705)	(945.275)

41. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	800.000.000	800.000.000	400.000.000	400.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	--	--	--	--
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	800.000.000	800.000.000	400.000.000	400.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	800.000.000	800.000.000	400.000.000	400.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	21.246.179	7.445.944	21.641.210	6.530.410
Hisse başına kar / (zarar) %	2,656 %	0,931 %	5,410 %	1,633 %
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,0266 TL	0,0093 TL	0,0541 TL	0,0163 TL

(*) SPK Tebliğ No:11/29, "Hisse Başına Kazanç" uyarınca, ortakların ellerinde bulunan hisse senetlerinin bedelsiz artırım nedeniyle artması halinde, hisse başına kazanç hesaplaması geriye dönük olarak düzeltilir.

Hisse başına kar hesaplamaları bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karı üzerinden hesaplanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından yayımlanan 2010/4 sayılı bültende belirtilen duyurusuna göre halka açık anonim ortaklıkların 2012 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

41. HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, kar dağıtımının Kurul'un Seri: IV, No: 27 Tebliği'de yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Kurul'un Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına, Şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri:XI No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi karara bağlanmıştır.

Grup'un karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

42. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

42.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2013 - Yoktur.) (Bkz Not 42.3)

42.2. İlişkili Taraplara Borçlar

	Yabancı Para Tutarı 30 Eylül 2014	TL Tutarı 30 Eylül 2014	Yabancı Para Tutarı 31 Aralık 2013	TL Tutarı 31 Aralık 2013
<u>Diğer Borçlar (*):</u>				
Altınbaş Holding A.Ş. (*)	--	521.667	--	698.382
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş. (*)	--	1.855	--	1.290
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Tic. A.Ş. (*)	--	3.665	--	--
Avcılar Petrol ve Ticaret A.Ş. (*)	--	--	--	1.030
<u>Sermaye Benzeri Krediler (**):</u>				
Altınbaş Holding A.Ş.	5.658.265 USD	12.894.621	5.224.683 USD	11.151.041
		13.421.808		11.851.743

(*) Danışmanlık ve diğer alımlardan kaynaklanan ticari nitelikli borçlardır. (Not 42.5)

(**) Bkz Not - 31).

42.3. İlişkili Taraplara Verilen Kredi, Mevduat ve Diğer Cari Hesaplar (Bankacılık Faaliyetleri) (*)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Verilen kredi	8.831	11.148
Verilen kredi karşılığı (-)	(177)	(259)
Cari hesap	46.449	73.627
Mevduat	(359.053)	(737.566)

(*) Üst düzey yönetici olarak adlandırılan personelden toplanan mevduatlardan oluşmaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

42. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**42.4. İlişkili Taraflardan Alınan ve Ödenen Faiz (Bankacılık faaliyetleri) (*)**

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Alınan faiz	180	--	255	255
Ödenen faiz	(179.968)	(55.220)	(6.114)	(6.114)

42.5. İlişkili Taraflara Ödenen (Giderler)

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
<u>Altınbaş Holding A.Ş.</u>	1.125.460	442.098	447.274	126.186
Kefalet komisyonu	--	--	127.118	21.186
Danışmanlık hizmet bedeli	1.125.460	442.098	315.000	105.000
Çeşitli giderler	--	--	5.156	--
<u>Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.</u>	24.525	8.193	27.722	9.736
Çeşitli giderler	24.525	8.193	27.722	9.736
<u>Göztepe Sportif A.Ş.</u>	250.000	38.136	381.355	127.118
Reklam	250.000	38.136	381.355	127.118
<u>İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi</u>	--	--	7.500	--
Eğitim	--	--	7.500	--
<u>Avcılar Petrol ve Tic. A.Ş.</u>	7.170	1.554	--	--
Çeşitli giderler	7.170	1.554	--	--
<u>Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.</u>	3.106	3.106	--	--
Kira Gideri	3.106	3.106	--	--
	1.407.155	489.981	863.851	263.040

42.6 İlişkili Taraflardan Alınan (Gelirler)

Yoktur. (1 Ocak - 30 Eylül 2014 – Yoktur.)

42.7. Üst Düzey Yöneticilerine Ödenen Ücret ve Benzeri Menfaatler

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Temmuz – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013	1 Temmuz – 30 Eylül 2013
Ana ortaklık	819.000	273.000	847.125	234.375
Banka bağlı ortaklığı	445.593	157.519	263.683	94.420
	1.264.593	430.519	1.110.808	328.795

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

43. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

43.1. Bilanço Dışı Yükümlülükler

a) Alınan Teminatlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına ve finansman kredilerine karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Factoring alacakları için alınan ipotekler	86.313.400	--	91.613.400	--
Finansman kredileri için alınan ipotekler	--	337.712.706	--	377.097.705
	86.313.400	337.712.706	91.613.400	377.097.705

b) Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

43.2. Emanet Kıymetler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	454.552.112	53.838.140	340.763.212	33.457.127
Müşteri senetleri	42.962.105	437.055	54.862.203	2.940.000
	497.514.217	54.275.195	395.625.415	36.397.127

43.3. Devam Eden Dava ve/veya İcra Takipleri:

Cinsi	Takip Adeti	Konusu	Takip Tutarı
Grup tarafından açılan davalar	9	Alacak	7.183.054
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	114	Alacak	33.669.996
	123		40.853.050

Grup aleyhine açılan davalar 15 İtiraz 1.180.952

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takiplerine ilişkin olarak, temin edilen teminatlar dikkate alınarak, gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Grup aleyhine açılan davalar, Grup tarafından yürütülen icra takiplerinde borçlu olunmadığı iddiasıyla hakkında icra takibi yürütülen şirketlerce/şahıslarca açılan davaları tanımlamaktadır. Grup tarafından yürütülen takiplerin tutarı, bir alacak için birden fazla takip yapıldığı için yüksektir.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

44. TAAHHÜTLER

Grup'un bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Banka bağlı ortaklığı	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Yabancı Para Tutarı (UAH)	TL Karşılığı	Yabancı Para Tutarı (UAH)	TL Karşılığı
Kredi kullandırım taahhütleri	184.702.000	32.620.644	107.665.000	27.912.151
	184.702.000	32.620.644	107.665.000	27.912.151

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Grup'un en önemli finansal araçları, faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar, banka kredileri, tahvil borcu ve ilişkili taraflardan kullanılan fonları içeren finansal borçlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup ana faaliyetini yürütmek ve Grup'a finansman kaynağı sağlamaktır. Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Factoring Faaliyetleri Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. grup prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Grup'un şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal durum tablosunda taşınan değerler Grup'un maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

Bankacılık Faaliyetleri Kredi Riski

Kredi riski, borçluların anapara ve faizi geri ödeme kabiliyetlerinde beklenmedik değişimler olması riskidir. Kredi riski, Banka Kredi Komitesi ve Risk Yönetim Bölümü tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2014	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	681.662.330	--	6.395.815	8.654	73.541.712	--	4.578.166	25.414.852	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	86.313.400	--		8.654	73.541.712	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	681.662.330	--	--	8.654	73.541.712	--	4.578.166	25.414.852	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	6.395.815	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	22.775.781	177	454.247	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(16.379.966)	(177)	(454.247)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--		--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	310.661	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	(310.661)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2013	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	547.032.119	--	4.653.410	10.889	84.197.919	--	3.834.030	45.339.055	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	91.613.400	--	4.623.410	10.889	84.197.919	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	547.032.119	--	--	10.889	84.197.919	--	3.834.030	45.339.055	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	4.653.410	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	16.994.852	259	285.953	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(12.341.442)	(259)	(285.953)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	538.721	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	(538.721)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Factoring Faaliyetleri Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Bankacılık Faaliyetleri Likidite Riski

Likidite riski, toplanan mevduatların mevduat sahipleri tarafından geri alınması durumunda ve/veya diğer finansal yükümlülüklerin ödeme tarihlerinde Banka'nın yeterli fona sahip olmamasıdır. Ukrayna'da finansal ve sermaye piyasalarının sıkı olmasından ötürü Banka finansal araç (tahvil, hisse ve türevler) alım ve satım işleminden kaçınmaktadır. Buna bağlı olarak Banka'nın yatırım portföyünde satılmaya hazır veya vadeye kadar tutulacak yatırım enstrümanları bulundurmamakta ve piyasa ve likidite riskinin ölçümüne ilişkin gelişmiş metotlar kullanmamaktadır. Likidite ve faiz riski Aktif ve Pasif Yönetim Komitesi tarafından vade ve faiz oranı aralığı ve likidite aralığı analizleri vasıtasıyla hesaplanmakta ve izlenmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı finansal durum tablosu tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	641.883.698	641.883.698	360.753.769	145.251.142	113.433.131	--	22.445.656
Alınan krediler	334.304.468	334.304.468	300.171.581	34.132.887	--	--	--
Factoring borçları	3.898.320	3.898.320	3.898.320	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	251.801.598	251.801.598	51.801.598	100.000.000	100.000.000	--	--
Mevduat	38.984.691	38.984.691	4.882.270	10.802.138	854.627	--	22.445.656
Sermaye benzeri krediler	12.894.621	12.894.621	--	316.117	12.578.504	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.867.265	4.867.265	4.867.265	--	--	--	--
Diğer borçlar	4.738.502	4.738.502	4.738.502	--	--	--	--
Diğer yabancı kaynaklar	128.763	128.763	128.763	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	531.614.711	531.614.711	263.774.604	76.373.926	161.933.199	--	29.532.982
Alınan krediler	270.138.962	270.138.962	251.249.962	18.889.000	--	--	--
Factoring borçları	3.256.455	3.256.455	3.256.455	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	201.575.841	201.575.841	--	51.575.841	150.000.000	--	--
Mevduat	45.492.412	45.492.412	9.219.189	5.909.085	831.156	--	29.532.982
Sermaye benzeri krediler	11.151.041	11.151.041	48.998	--	11.102.043	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.294.373	6.294.373	6.294.373	--	--	--	--
Diğer borçlar	1.284.181	1.284.181	1.284.181	--	--	--	--
Diğer yabancı kaynaklar	5.010.192	5.010.192	5.010.192	--	--	--	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Faktoring Faaliyetleri Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve ana ortaklığı olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Ana ortaklık için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.

Bankacılık Faaliyetleri Piyasa Riski

Piyasa riski, Banka'nın gelirlerinin ya da portföyündeki finansal araçların değerlerinin döviz kurlarında, faiz hadlerinde ve piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimlerden etkilenmesini ifade etmektedir. Banka üç tip piyasa riskine maruz kalmaktadır. Bunlar döviz kuru riski, faiz haddi riski ve fiyat riskidir. Piyasa riski fiyat dalgalanmalarından ve değişikliklerinden etkilenmektedir. Piyasa riski yönetimi, Banka Aktif Pasif Yönetim Komitesi ve Risk Yönetim Bölümü tarafından yürütülmektedir.

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Döviz cinsinden varlıklar	101.254.476	132.299.423
Döviz cinsinden yükümlülükler (-)	(86.746.849)	(113.370.248)
Net döviz pozisyonu	14.507.627	18.929.175

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
30 Eylül 2014					
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Raporlama para birimi) (*)	ABD Doları	AVRO	Ukrayna Hryvnası (UAH)	GBP
1. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	97.638.693	21.846.791	3.001.444	221.803.988	96
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	520.477	1.085	1.649	2.905.998	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	98.159.170	21.847.877	3.003.093	224.709.986	96
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	3.095.306	--	--	17.525.994	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.095.306	--	--	17.525.994	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	101.254.476	21.847.877	3.003.093	242.235.980	96
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	82.925.666	25.876.780	3.277.993	81.970.993	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.821.183	387	35.244	21.053.999	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	86.746.849	25.877.167	3.313.237	103.024.991	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	86.746.849	25.877.167	3.313.237	103.024.991	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	14.507.627	(4.029.290)	(310.144)	139.210.989	96
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	10.891.844	(4.030.376)	(311.793)	118.778.996	96
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

(*) Fonksiyonel para birimi Ana Ortaklık için Türk Lirası (TL), banka bağlı ortaklığı için Ukrayna Hryvnası (UAH)'dır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31 Aralık 2013					
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Raporlama para birimi) (*)	ABD Doları	AVRO	Ukrayna Hryvnası (UAH)	GBP
1. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	111.910.967	26.538.435	2.342.226	186.596.674	4.799
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	2.333	--	--	8.999	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	111.913.300	26.538.435	2.342.226	186.605.673	4.799
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	16.277.788	5.157.771	439.205	15.351.326	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	4.108.335	--	--	15.847.001	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	20.386.123	5.157.771	439.205	31.198.327	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	132.299.423	31.696.206	2.781.431	217.804.000	4.799
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	112.891.932	24.393.370	4.028.299	188.957.994	3.618
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	478.316	365	--	1.841.998	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	113.370.248	24.393.735	4.028.299	190.799.992	3.618
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	113.370.248	24.393.735	4.028.299	190.799.992	3.618
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	18.929.175	7.302.472	(1.246.868)	27.004.008	1.181
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	14.818.507	7.302.472	(1.246.868)	11.148.008	1.181
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

(*) Fonksiyonel para birimi Ana Ortaklık için Türk Lirası (TL), banka bağlı ortaklığı için Ukrayna Hryvnası (UAH)'dır.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Duyarlılık Analizi**Ana Ortaklık Döviz Kuru Riski

Şirket kur riskinin belirlenmesinde periyodik olarak hazırlanan döviz pozisyonu tablolarını kullanmaktadır. Döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı hesaplanarak maruz kalan kur riski dönemsel olarak ölçülmektedir.

Kur riski, döviz cinsinden yükümlülük ve varlıkların dengelenmesi yoluyla kontrol edilmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemlerde döviz duyarlı varlık ve yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmin edilmektedir. Yapılan döviz pozisyon tahminleri sonrasında mevcut piyasa koşulları ve beklentiler dikkate alınarak kullanılabilecek türev ürün ve işlem hacmi belirlenmektedir. Şirket döviz pozisyonunun açık olması durumunda net döviz alıcısı, kapalı olması durumunda ise net döviz satıcısı pozisyonuna girerek türev işlemlere başurmaktadır.

Grup'un kur riskine duyarlı finansal varlıkları döviz cinsinden nakit değerler (kasa, bankadaki mevduat), döviz cinsinden faktoring alacakları ile döviz cinsinden diğer alacaklar ve dönen varlıklardır. Kur riskine duyarlı finansal borçlar ise döviz cinsinden ticari borçlar, döviz endeksli banka kredileri, bankacılık Faaliyetleri Kaynaklı Döviz Cinsinden Toplanan Mevduattır.

Bankacılık Faaliyetleri Döviz Kuru Riski

Döviz kuru riski döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle banka gelirlerinin ve finansal araçların değerinin değişimlerden etkilenme riskini ifade eder. Banka kur riskine maruz tutarı, Ukrayna Merkez Bankası ile Bankanın Aktif Pasif Yönetim Komitesi tarafından belirlenen limitler içerisinde tutmaktadır. Kur riski yönetimi Banka'nın maruz kaldığı kur riski yönetimini ve yatırım yapılan aktiflerinin çeşitlendirilmesini kapsamaktadır. Banka'nın Risk Yönetim Bölümü ve Aktif Pasif Yönetim Komitesi, risk limitlerini sürekli olarak gözden geçirmektedir.

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Bilanço Tarihinde	Rapor Tarihinde	Bilanço Tarihinde	Rapor Tarihinde
ABD \$	2,2789	2,2349	2,1343	2,1999
AVRO €	2,8914	2,7923	2,9365	3,0225
UAH	0,1766	0,1650	0,2593	0,2345
GBP	3,6933	3,5505	3,5114	3,6706

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)**

Finansal durum tablosu tarihi ve rapor tarihi itibarıyla gerçekleşen kur değişimlerinin Grup'un yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30 Eylül 2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(918.235)	918.235	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(918.235)	918.235	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(89.675)	89.675	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(89.675)	89.675	--	--
UAH'ın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- UAH net varlık/yükümlülüğü	2.458.637	(2.458.637)	(2.469.499)	2.469.499
8- UAH riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- UAH Net Etki (7+8)	2.458.637	(2.458.637)	(2.469.499)	2.469.499
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	36	(36)	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	36	(36)	--	--
TOPLAM (3+6+9+12)	1.450.763	(1.450.763)	(2.469.499)	2.469.499

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kur Duyarlılık Analizi (Devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.558.567	(1.558.567)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.558.567	(1.558.567)	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(366.143)	366.143	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(366.143)	366.143	--	--
UAH'ın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- UAH net varlık/yükümlülüğü	700.079	(700.079)	(3.204.123)	3.204.123
8- UAH riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- UAH Net Etki (7+8)	700.079	(700.079)	(3.204.123)	3.204.123
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	415	(415)	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	415	(415)	--	--
TOPLAM (3+6+9+12)	1.892.918	(1.892.918)	(3.204.123)	3.204.123

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

a) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Ana Ortaklık Faiz Oranı Riski

Grup'un faize duyarlı finansal varlıkları faktoring alacakları, faize duyarlı finansal borçları ise banka kredileri, çıkarılan tahvil ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

Grup'un alacak ve borçlarının faiz oranları genellikle vade bitiminde değiştiğinden yönetim alacak ve borçların vade bitim tarihlerini ortalama olarak aynı dönemlere getirmek ve böylece faiz artış ve azalışlarını yaklaşık olarak aynı tarihlerde yapılmasını sağlamak suretiyle faiz riskini dengeleme yoluna gitmektedir.

Bankacılık Faaliyetleri Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski faiz hadlerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle banka gelirlerinin ve finansal araçların değerinin değişimlerden etkilenme riskini ifade eder. Banka'nın faiz oranı riski, Bankanın Aktif Pasif Komitesi tarafından sürekli olarak izlenmekte ve ölçülmektedir. Bankanın faiz oranı riski yönetimi, bankanın mevcut ve gelecek planlarına bağlı olarak faizlerin belli bir aralık içerisinde tutulmasına bağlıdır. Kredi ve mevduat faizleri piyasa trendleri ile aktif ve pasiflerdeki geleceğe ilişkin tahmin edilen değişimlere göre uygulanır.

Grup'un faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

%	30 Eylül 2014				31 Aralık 2013			
	TL	UAH	ABD \$	AVRO	TL	UAH	ABD \$	AVRO
<u>Varlıklar</u>								
Banka mevduatları	--	6,03	--	--	--	19,43	3,80	--
Faktoring alacakları	15,77	--	12,45	7,96	13,06	--	9,96	--
Müşterilere verilen krediler	--	23,24	10,23	10,34	--	21,04	10,19	9,18
<u>Yükümlülükler</u>								
Krediler	10,95	--	5,45	4,80	9,68	--	5,00	4,80
Faktoring borçları	--	--	--	--	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	12,80	--	--	--	12,67	--	--	--
Mevduatlar	--	14,38	5,61	6,31	--	19,02	7,31	6,00
Sermaye benzeri krediler	--	--	5,56	--	--	--	5,56	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi (Devamı)**

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar	161.182.936	370.739.755
Factoring alacakları	415.046.016	337.892.946
Finansman kredileri	66.586.896	80.130.027
Alınan krediler (-)	(291.016.320)	(20.172.747)
Mevduat (-)	(16.539.035)	(15.959.430)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	--	--
Sermaye benzeri krediler (-)	(12.894.621)	(11.151.041)
Değişken faizli finansal araçlar	(43.955.618)	(267.857.085)
Factoring alacakları	266.616.314	209.139.173
Finansman kredileri	6.963.470	4.078.780
Alınan krediler (-)	(43.288.148)	(249.966.215)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(251.801.598)	(201.575.841)
Mevduat (-)	(22.445.656)	(29.532.982)

Grup'a uygulanan faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 puanlık artış/(azalış) ekli konsolide gelir tablosunda yer alan dönem net karı üzerinde 439.556.-TL (31 Aralık 2013: 2.678.571.-TL) artış/(azalış)'a neden olacaktır.

Sermaye Riski Yönetimi Politikaları ve Prosedürleri

Grup'un sermaye yönetim hedefleri, risk ile orantılı olarak hizmet ve ürünlerin fiyatlandırılması suretiyle Grup'un faaliyetlerinin devamının ve hissedarlarına en uygun getirinin sağlanması için uygun sermaye yapısını sürdürülmesidir.

Grup sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar	650.109.040	540.257.795
<u>Eksi:</u>		
Nakit, nakit benzerleri ve merkez bankası	(2.152.980)	(1.992.626)
Bankalar	(25.414.852)	(45.339.055)
Net borç	622.541.208	492.926.114
Toplam özsermaye	145.007.457	143.041.222
Borç /özsermaye oranı	4,29	3,45

Grup'un sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

46. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini ulaşılabilen mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, genellikle kısa vadeli olmaları, ekonomik ve sektörel şartlar dikkate alınarak muhtemel kayıplar için gerekli karşılıklar ayrılmış olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Finansal borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

47. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (2013 - Yoktur.)

48. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (2013 - Yoktur.)