

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi (Eski unvanı: Factotürk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("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 Şirket'in ana ortağı olmuştur. Toprak Faktoring Anonim Şirketi'nin ticari unvanı 10 Haziran 2004 tarihinde tescil edilerek Factotürk 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 muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam 79 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. Şirketin "Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu(Dumlupınar Bulv). 9.Km Tepe Prime İş ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78. Çankaya / Ankara" ve "İkitelli Organize Sanayi Bölgesi Dolapdere Küçük Sanayi Sitesi Dolapdere İş Merkezi No:4 Başakşehir/İstanbul" adresleride 2 şubesi bulunmaktadır.

Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 02 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 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 Kararname 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

2.1.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi Türk Lirası (TL), olup raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4. Netleştirme

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

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.

Şirket Yönetim Kurulu Ukrayna' da kurulu bağlı ortaklığı "West Finance And Credit Bank" da sahip olduğu %50 oranındaki hissesini Altınbaş Holding A.Ş.' ye satma kararı vermesi ve satış sürecine başlaması neticesinde, söz konusu varlık bağlı ortaklıklar hesabından çıkarılarak "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" hesabına aktarılmıştır. Bu değişiklik neticesinde 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar solo olarak hazırlanmıştır.

2.3. 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, Şirket 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.

Not 2.2.'de açıklanan değişiklik neticesinde Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları solo olarak hazırlanmıştır. Bu politika değişikliği nedeniyle, karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar da solo olarak yeniden düzenlenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

2014 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 *Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi* (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları* (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişiklikler açıklama hükümlerini etkilemiştir ve değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı* (Değişiklik)

TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı*'na getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan 'TFRS'de Yıllık İyileştirmeler' aşağıda sunulmuştur. Standartların "Karar Gereçekçileri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekçileri

Karar Gereçekçileri'nde açıklandığı üzere, faiz oranı belirlenmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir ve net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS'deki iyileştirmeler (Devamı)

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması

Değişiklik ile UFRS finansal tablolarını ilk kez uygulayanlara, henüz uygulaması zorunlu olmamakla birlikte erken uygulanabilecek yeni veya değiştirilmiş standartları uygulamasına izin verilmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılamayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler– UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Açıklama inisiyatifi (TMS 1'de değişiklik)

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1'de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1'deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açılımlar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan 'UFRS'de Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi' aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2012-2014 Dönemi

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda UFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmuştur.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

UFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. UFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (UFRS 7'de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların "ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde" sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararların 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları (Devamı)

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Gelir Tanımlanması

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.

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)

2.5. 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

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

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

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

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

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 değerlendirilmeye 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.

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

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket 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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Finansal Araçlar (Devamı)

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****i. Borçlanma Maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

j. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

Döviz cinsi	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,3189	2,1343
AVRO	2,8207	2,9365

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

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.

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.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

m. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

Finansal 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, Şirket'in 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.

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

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

o. 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, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

p. İlişkili Taraflar

Bir tarafın Şirket 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) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya

(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p. İlişkili Taraflar (Devamı)

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

r. 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.

s. 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. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

t. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

i) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Şirket, 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 değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değerini geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımı ile değil satışı ile gerçekleşir.

Kullanılan fonların nakit olarak tahsil kabiliyetinin yitilmesi söz konusu olduğunda Şirket 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. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2013:Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2013:Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2013:Yoktur).

6. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Nakit kasası	27.901	--	17.400	--
	27.901	--	17.400	--

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

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

8. BANKALAR

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	1.179.098	261.246	3.334.333	--
Vadeli mevduat	5.001.027	--	--	--
	6.180.125	261.246	3.334.333	--

9. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

10. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
West Finance and Credit Bank	12.407.194	--	--	--
	12.407.194	--	--	--

Şirket Yönetim Kurulu Ukrayna'da kurulu bağlı ortaklığı "West Finance And Credit Bank" da sahip olduğu %50 oranındaki hissesini Altınbaş Holding A.Ş.'ye satma kararı vermesi ve satış sürecine başlaması neticesinde, söz konusu varlık bağlı ortaklıklar hesabından çıkarılarak "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" hesabına aktarılmıştır.

Şirket'in % 50 ortak olduğu West Finance and Credit Bank Ukrayna'da bankacılık faaliyetinde bulunmakta olup maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu faktoring alacakları	449.705.969	--	339.391.125	--
Diğer faktoring alacakları	248.110.597	--	214.119.791	--
Faktoring alacakları faiz gelir tahakkuku	9.228.559	--	2.020.309	--
İskontolu faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(13.006.441)	--	(8.499.106)	--
	694.038.684	--	547.032.119	--

Faktoring alacaklarının vadesel dağılımı:

31 Aralık 2014	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
Faktoring alacakları	32.053.749	294.277.215	360.386.320	7.321.400	694.038.684
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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tahsile karşılık alınan çek&senet toplamı	478.588.043	329.440.892
Faktoring alacaklarının teminatı olarak alınan toplam ipotek tutarı	57.688.400	83.063.400

Şirket'in yapmış olduğu faktoring sözleşmeleri çerçevesinde temin edilmiş kamu kurumları temlikleri bulunmaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

11. FAKTORİNG ALACAKLARI / BORÇLARI (Devamı)

a) Faktoring Alacakları

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sektör	Oran %	Oran %
İnşaat (*)	% 27,58	% 25,18
Toplumsal sosyal ve kişisel hizmetler	% 14,24	% 14,11
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	% 4,93	% 6,65
Elektrikli ve optik aletler sanayi	% 5,18	% 11,36
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	% 5,96	% 5,14
Sağlık, sosyal ve kişisel hizmetler	% 5,46	% 2,17
Petrol rafineri ürünleri	% 4,70	% 10,29
Makine ve teçhizat sanayi	% 3,32	% 1,95
Toptan ticaret ve komisyonculuk	% 4,43	% 1,70
Elektrikli gaz ve su kaynakları	% 1,26	% 4,75
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	% 2,62	% 4,37
Metal ana sanayii ve işlenmiş madde üretimi	% 1,99	% 2,14
Otel ve restoranlar	% 6,26	% 1,66
Tarım	% 2,40	% 3,27
Diğer	% 9,67	% 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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	4.938.430	--	3.256.455	--
	4.938.430	--	3.256.455	--

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

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

12. FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR / BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Muhelif alacaklar	4.823.256	5.845.270	3.834.030	10.794.212
Avukatlara verilen depozito ve teminatlar	2.975.431	--	3.178.126	--
Diğer verilen depozito ve teminatlar	8.500	--	6.500	--
İştiraklerden alacaklar (Not 42.1)	--	5.845.270	--	10.794.212
Diğer	1.839.325	--	649.404	--
	4.823.256	5.845.270	3.834.030	10.794.212

(*) Verilen depozito ve teminatlar Şirket tarafından, hukuki takip aşamasında olan faktoring alacakları için ilgili mahkemeler nezdinde depo edilen ve harç niteliği taşımayan meblağlardan oluşmaktadır. Şirket, 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 Şirket'e iade edilmekte ve teminat hesabı kapatılmaktadır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yukarıda belirtilen teminat tutarı, mahkemenin aksi yönde bir kararı bulunmadığından dönem giderlerine yansıtılmamıştır.

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar	909.550	--	1.014.043	--
Satıcılara borçlar	901.304	--	919.872	--
İlişkili taraflara borçlar (Not 42.2)	513.645	--	700.702	--
İlişkili olmayan taraflara borçlar	387.659	--	219.170	--
Personele borçlar	6.551	--	92.476	--
Diğer muhtelif borçlar	1.695	--	1.695	--
Alacaklı geçici hesaplar	986.625	18.667	--	--
	1.896.175	18.667	1.014.043	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki alacaklar	25.265.125	--	16.994.852	--
Özel karşılıklar (-)	(18.869.310)	--	(12.341.442)	--
Takipteki alacaklar, net	6.395.815	--	4.653.410	--

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla karşılık ayrılan faktoring alacakları için 10.650.000.-TL tutarında ipotek teminatı mevcuttur. (31 Aralık 2013 – 8.550.000.-TL)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(12.341.442)	(17.024.390)
Dönem gideri (Not 39)	(7.168.609)	(6.681.112)
Varlık yönetim şirketine devredilen (*)	--	11.142.902
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 38)	640.741	209.371
Silinen karşılıklar (**)	--	11.787
Kapanış bakiyesi	(18.869.310)	(12.341.442)

(*) Şirket 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 Şirket'e ödenmektedir. Şirket bu alacakların tahsilatından 01 Ocak – 31 Aralık 2014 döneminde toplam 136.359.-TL tutarında gelir elde etmiştir. (01 Ocak – 31 Aralık 2013 – 78.547.-TL)

(**) Yoktur. (2013 - % 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.)

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

18. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
West Finance and Credit Bank	--	--	12.407.194	--
	--	--	12.407.194	--

Bkz. Not 10, 47.1 ve 47.2

19. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

20. İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2013 – Yoktur.)

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARI İLE****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

21. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Taahhütler	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2013	872.981	216.822	346.683	1.770.451
İlaveler	--	9.085	5.224	28.999
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
31 Aralık 2013	872.981	225.907	351.907	1.799.450
İlaveler	--	32.409	570.866	623.543
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
31 Aralık 2014	872.981	258.316	922.773	2.422.993
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2013	515.830	135.781	278.082	1.127.349
Amortisman gideri	144.508	16.597	22.110	223.011
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
31 Aralık 2013	660.338	152.378	300.192	1.350.360
Amortisman gideri	144.508	17.218	49.285	250.610
Çıkışlar (-)	--	--	--	--
31 Aralık 2014	804.846	169.596	349.477	1.600.970
Net Kayıtlı Değer				
1 Ocak 2013	357.151	81.041	68.601	643.102
31 Aralık 2013	212.643	73.529	51.715	449.090
31 Aralık 2014	68.135	88.720	573.296	822.023

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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	416.682
İlaveler	144.533
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2013	561.215
İlaveler	55.371
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2014	616.586
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2013	247.535
İtfa gideri	110.220
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2013	357.755
İtfa gideri	116.176
Çıkışlar (-)	--
31 Aralık 2014	473.931
Net Kayıtlı Değer	
1 Ocak 2013	169.147
31 Aralık 2013	203.460
31 Aralık 2014	142.655

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

23. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenmiş tahvil giderleri	758.197	--	853.615	--
Peşin ödenmiş avukatlık giderleri	118.801	--	249.908	--
Peşin ödenmiş aidat ve harçlar	88.600	--	75.500	--
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	31.750	--	18.025	--
Peşin ödenmiş bilgi işlem giderleri	5.841	--	5.310	--
Diğer	858.366	--	443.086	--
	1.861.555	--	1.645.444	--

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu

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 (Ar-ge 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.

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 iştirakten 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 kısımdan sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi (Devamı)

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**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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)**

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi karşılığı	(6.525.149)	--	(6.058.694)	--
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	4.999.666	--	5.000.454	--
Cari dönem vergi varlığı / (borcu)	(1.525.483)	--	(1.058.240)	--

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu

Şirket 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'dir.

31 Aralık 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	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	(475.283)	(377.202)	95.057	75.440
Personel izin karşılığı	(265.067)	--	53.013	--
Ertelenen vergi varlıkları toplamı	(740.350)	(377.202)	148.070	75.440
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	212.917	110.793	(42.583)	(22.159)
Ertelenen vergi yükümlülükleri toplamı	212.917	110.793	(42.583)	(22.159)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(527.433)	(266.409)	105.487	53.281

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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)**

Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu) Hareketleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak, açılış bakiyesi	53.281	165.045
Ertelenmiş vergi (gider)/geliri	41.487	(121.044)
Özkaynaklarda sınıflandırılan (Not 32.3.a)	10.719	9.280
Kapanış bakiyesi	105.487	53.281

c) Sürdürülen Faaliyet Vergi Karşılığı

Kar ve zarar tablolarında yer alan vergi karşılığı aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Cari dönem vergi geliri / (gideri), net	(6.525.149)	(6.058.694)
Ertelenen vergi geliri / (gideri), net	41.487	(121.044)
	(6.483.662)	(6.179.738)

d) Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
BSMV	656.613	--	440.317	--
Damga Vergisi	4.691	--	3.828	--
KDV	420	--	7.046	--
Fonlar	135.966	--	160.930	--
Ödenecek SGK primleri	114.245	--	92.970	--
	911.935	--	705.091	--

25. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Borçlu geçici hesaplar	68.538	--	14.271	--
	68.538	--	14.271	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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	Toplam
1 Ocak 2013	40.389	2.377.542	2.417.931
Girişler	2.647.719	717.719	3.365.438
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Aralık 2013	2.688.108	3.095.261	5.783.369
Girişler	--	1.889.000	1.889.000
Çıkışlar (-)	--	(606.200)	(606.200)
31 Aralık 2014	2.688.108	4.378.061	7.066.169
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2013	--	--	--
Girişler	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Aralık 2013	--	--	--
Girişler	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--
31 Aralık 2014	--	--	--
Net Kayıtlı Değer			
1 Ocak 2013	40.389	2.377.542	2.417.931
31 Aralık 2013	2.688.108	3.095.261	5.783.369
31 Aralık 2014	2.688.108	4.378.061	7.066.169

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar Şirket'in faktoring alacaklarının tahsili amacıyla alınan arsa ve binalardan oluşmaktadır. Ana ortaklık yönetimi arsa ve binaları piyasa koşullarının uygunluğuna göre satma niyetinde olduğunu beyan etmiştir.

b) Durdurulan Faaliyetler

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

27. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi bankalardan kullanılan krediler	243.000.000	33.555.804	161.370.000	23.638.492
Yurtdışından kullanılan krediler	59.800.000	--	52.200.000	--
Faiz tahakkuku	1.188.238	48.020	320.483	267.772
	303.988.238	33.603.824	213.890.483	23.906.264

Alınan kredilerin döviz cinslerine göre TL karşılıklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
- TL	303.988.238	213.890.483
- ABD\$	13.630.165	15.022.764
- AVRO	19.973.659	8.883.500
	337.592.062	237.796.747

(*) Döviz endeksli Türk Lirası kredilerdir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 10,30 ile % 12,50 arasında, YP cinsinden krediler için % 2,95 ile 4,25 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2013: TL: % 8,95 - % 10,40 YP: % 4,10 - % 5,00).

28. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen menkul kıymetler	240.000.000	--	200.000.000	--
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	2.032.150	--	1.575.841	--
	242.032.150	--	201.575.841	--

Şirket Yönetim Kurulunun 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, 28. Kupon ödemesi 28 Ekim 2014 tarihinde, 29. Kupon ödemesi 28 Kasım 2014 tarihinde, 30. Kupon ödemesi 29 Aralık 2014 tarihinde yapılmış olup, sonraki üç aylık dönem için faiz oranları sırasıyla aylık % 0,92 , % 0,95 ve % 0,89 olarak belirlenmiştir.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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'lik 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, 23. Kupon ödemesi 24 Ekim 2014 tarihinde, 24. Kupon ödemesi 24 Kasım 2014 tarihinde anapara itfası ile beraber gerçekleşmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 13 Şubat 2013 tarihli toplantısında, 2013 yılı içerisinde en çok 36 ay vadeli olmak üzere toplam 200.000.000.-TL (ikiyüz 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, 6.kupon ödemesi 14 Kasım 2014 tarihinde yapılmış olup, 7. kupon döneminine ilişkin faiz oranı %2,77 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, 5.kupon ödemesi 21 Kasım 2014 tarihinde yapılmış olup, 6.kupon faiz oranı %2,70 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 dir. 1. Kupon ödemesi 17 Aralık 2014 tarihinde yapılmış olup, 2. kupon faizi %2,83 olarak belirlenmiştir.

Alınan karar çerçevesinde, 40.000.000.-TL nominal değerli 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle 22 Ekim 2014 tarihinde tahvil satışı gerçekleştirmiş olup, tahvilin vade başlangıç tarihi 23 Ekim 2014, itfa tarihi 19 Ekim 2016 dir. 1. Kupon faizi %2,85 olarak belirlenmiştir.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

29. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alacaklı geçici hesaplar	--	--	5.010.192	--
	--	--	5.010.192	--

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Borç ve gider karşılıkları	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminatı karşılığı	475.283	--	377.202	--
İzin karşılığı	265.067	--	--	--
	740.350	--	377.202	--

Çalışan Hakları Yükümlülüğü 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.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in 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, 31 Aralık 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) ve % 8,00 iskonto oranı (31 Aralık 2013: % 10 varsayımlarına göre yaklaşık % 2,86 (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.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı Hareketleri:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	377.202	309.338
Faiz maliyeti	10.788	24.747
Hizmet maliyeti	33.697	86.989
Aktüeryal fark	53.596	46.401
Ödenen tazminatlar	--	(90.273)
Dönem sonu	475.283	377.202

31. SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur)

32. ÖZKAYNAKLAR**32.1. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri**

Şirket'in 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	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
Altınbaş Holding Anonim Şirketi	% 85,00	68.000.000	% 85,00	68.000.000
Halka arz olan kısım	% 15,00	12.000.000	% 15,00	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

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur)

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

32. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**32.3.a Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Emeklilik planlarından aktüeryal (kayıplar) / kazançlar	(99.997)	(46.401)
Diğer kapsamlı gelire ait ertelenmiş vergi etkisi	19.999	9.280
	(79.998)	(37.121)

Emeklilik planlarından aktüeryal (kayıplar) / kazançlar hareketleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	(37.121)	
Dönem içi artış / azalış (Not 30)	(53.596)	(46.401)
Ertelenmiş vergi etkisi (Not 24.b)	10.719	9.280
Dönem sonu	(79.998)	(37.121)

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

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

32.4. Kar Yedekleri

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yasal yedekler	11.885.511	--	9.706.680	--
Olağanüstü yedekler	33.395.381	--	--	--
Toplam	45.280.892	--	35.545.359	--

32.5. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Geçmiş yıllar karı /(zararı)	56.031	--	54.031	--
	56.031	--	54.031	--

32.6. Ana Ortaklık Dışı Paylar

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

33. FAKTORİNG GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Faiz gelirleri	84.102.671	68.160.700
Ücret ve komisyon gelirleri	23.011.150	18.884.835
	107.113.821	87.045.535

34. FİNANSMAN KREDİ GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2013: Yoktur.)

35. KİRALAMA GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 31 Aralık 2013: Yoktur.)

36. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Yurtiçi kullanılan kredilere ödenen faizler	(21.765.287)	(11.495.750)
Yurtdışı kullanılan kredilere ödenen faizler	(6.579.447)	(2.490.264)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(27.532.895)	(21.195.746)
Ücret ve komisyon giderleri	(807.479)	(941.939)
Kefalet komisyonu	--	(200.000)
Verilen diğer faizler	(19.827)	--
	(56.704.935)	(36.323.699)

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

37. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Personel giderleri	(6.595.174)	(5.830.584)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(44.485)	(21.463)
Araştırma Geliştirme Giderleri	--	--
Genel işletme giderleri	(7.290.596)	(7.781.633)
Dava takip giderleri	(816.941)	(2.705.865)
Faaliyet kiralaması gideri	(924.651)	(737.027)
Reklam ve tanıtım gideri	(301.672)	(931.321)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(2.072.118)	(763.044)
Haberleşme gideri	(230.614)	(226.512)
Vergi, resim ve harçlar	(408.211)	(525.588)
Seyahat, binek oto ve temsil ağırlama giderleri	(377.569)	(439.322)
Amortisman ve itfa payları	(366.786)	(333.231)
Ofis giderleri	(285.831)	(263.362)
Bakım onarım gideri	(64.231)	(89.827)
Banka masrafları	(303.208)	(191.202)
Bilgi işlem giderleri	(298.969)	(190.970)
Sigorta giderleri	(78.383)	(134.697)
Diğer genel işletme gideri	(761.412)	(249.665)
	(13.930.255)	(13.633.680)

38. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri karı	8.258.762	3.551.121
Masraf karşılıkları	456.852	351.500
Faiz gelirleri	94.316	202.968
Konusu kalmayan faktoring alacağı karşılığı (Not 15)	640.741	209.371
Varlık yönetim şirketinden yapılan tahsilatlar	136.359	78.547
Diğer faiz dışı gelirler	588.827	138.198
	10.175.857	4.531.705

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

39. TAKİPTEKİ ALACAK KARŞILIĞI

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Factoring alacakları özel karşılık gideri	(7.168.609)	(6.681.112)
	(7.168.609)	(6.681.112)

40. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri zararı	(7.747.276)	(4.893.478)
Gayrimenkul satış zararı	(121.200)	
	(7.868.476)	(4.893.478)

41. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	80.000.000	40.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	--	40.000.000
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	80.000.000	80.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	80.000.000	45.041.096
Net kar / (zarar) (TL)	25.133.741	23.865.533
Hisse başına kar / (zarar) %	31,42 %	52,99 %
Hisse başına kar / (zarar) (Tam TL)	0,31 TL	0,53 TL

(*) Türkiye’de şirketler sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, söz konusu hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur. İhraç edilmiş hisse adedinin bilanço tarihinden sonra ancak mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse adedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse adedi dikkate alınarak yapılmaktadır.

Şirket’in karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

42. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

42.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Diğer alacaklar (Not - 14.a)	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
West Finance and Credit Bank (*)	--	5.845.270	--	10.794.212
Ana para	--	5.797.250	--	10.671.500
Faiz tahakkuku	--	48.020	--	122.712
	--	5.845.270	--	10.794.212

Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları % 50 ortağı olduğu Ukrayna'da bankacılık faaliyetinde bulunan West Finance and Credit Bank'a aktardığı 2.500.000 USD ana para ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tahakkuk ettirdiği 20.708 USD faiziyle birlikte toplam 2.520.708 USD karşılığı 5.845.270.-TL'dir: (31 Aralık 2013 – 5.000.000 USD anapara ve 57.495 USD faiziyle birlikte toplam 5.057.495 USD karşılığı 10.794.212.-TL'dir).

42.2. İlişkili Taraflara Borçlar

Diğer borçlar (Not - 14.b)	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Altınbaş Holding A.Ş. (*)	503.271	--	698.382	--
Alpet Altınbaş Petrol ve Tic. A.Ş. (*)	745	--	1.290	--
Altınbaş Kuyumculuk İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	8.614	--	--	--
Avcılar Petrol ve Ticaret A.Ş. (*)	1.015	--	1.030	--
	513.645	--	700.702	--

(*) Danışmanlık ve diğer alımlardan kaynaklanan ticari nitelikli borçlardır. (Not 42.3)

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

42.3. İlişkili Taraflara Ödenen (Giderler)

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Altınbaş Holding A.Ş.	1.551.961	597.005
Kefalet komisyonu	--	169.491
Alınan Hizmet Gideri	1.551.379	420.000
Çeşitli giderler	582	7.514
Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	31.683	37.572
Çeşitli giderler	31.683	37.572
Göztepe Sportif A.Ş.	211.864	508.475
Reklam	211.864	508.475
İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi	--	7.500
Eğitim	--	7.500
Avcılar Petrol ve Tic. A.Ş.	11.678	8.199
Çeşitli giderler	11.678	8.199
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	4.653	--
Kira Bedeli	4.653	--
	1.811.839	1.158.751

42.4 İlişkili Taraflardan Alınan (Gelirler)

Şirket'in ilişkili taraflardan elde ettiği gelir % 50 ortağı olduğu Ukrayna'da bankacılık faaliyetinde bulunan West Finance and Credit Bank'tan alacağı 2.500.000 USD üzerinden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tahakkuk ettirdiği 20.708 USD karşılığı 48.020.-TL'dir: (31 Aralık 2013 – 5.000.000 USD üzerinden 57.495 USD karşılığı 122.212.-TL)

42.5. Üst Düzey Yöneticilerine Ödenen Ücret ve Benzeri Menfaatler

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticiler	960.000	1.133.900
	960.000	1.133.900

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteriden alınan ipotekler	68.338.400	--	91.613.400	--
	68.338.400	--	91.613.400	--

b) Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

43.2. Emanet Kıymetler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	460.936.626	75.467.392	340.763.212	33.457.127
Müşteri senetleri	32.630.148	718.996	54.862.203	2.940.000
	493.566.774	76.186.388	395.625.415	36.397.127

43.3. Devam Eden Dava ve /veya İcra Takipleri:

Cinsi	Takip Adeti	Konusu	Takip Tutarı
Şirket tarafından açılan davalar	8	Alacak	7.183.053
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	114	Alacak	33.959.250
	122		41.142.303

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

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

44. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in 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 Şirket ana faaliyetini yürütmek ve Şirket'e finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

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. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal durum tablosunda taşınan değerler Şirket'in maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

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

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİKredi Riski (Devamı)

31 Aralık 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)	--	694.038.684	--	6.395.815	--	--	--	10.668.526	6.441.371	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	57.688.400	--	10.650.000	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	694.038.684	--	--	--	--	--	10.668.526	6.441.371	--
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)	--	--	--	25.265.125	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(18.869.310)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	10.650.000	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

45. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİKredi Riski (Devamı)

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	--	--	--	14.628.242	3.334.333	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	83.063.400	--	8.550.000	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	547.032.119	--	--	--	--	--	14.628.242	3.334.333	--
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	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(12.341.442)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	8.550.000	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- 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)

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.

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

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

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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)**Likidite Riski

31 Aralık 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	584.562.642	584.562.642	280.887.642	163.675.000	140.000.000	--	584.562.642
Alınan krediler	337.592.062	337.592.062	273.917.062	63.675.000	--	--	337.592.062
Faktoring borçları	4.938.430	4.938.430	4.938.430	--	--	--	4.938.430
İhraç edilen menkul kıymetler	242.032.150	242.032.150	2.032.150	100.000.000	140.000.000	--	242.032.150

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	1.914.842	1.914.842	1.914.842	--	--	--	1.914.842
Diğer borçlar	1.914.842	1.914.842	1.914.842	--	--	--	1.914.842
Diğer yabancı kaynaklar	--	--	--	--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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)**

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	442.629.043	442.629.043	222.164.202	70.464.841	150.000.000	--	442.629.043
Alınan krediler	237.796.747	237.796.747	218.907.747	18.889.000	--	--	237.796.747
Faktoring borçları	3.256.455	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	--	201.575.841

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	6.024.235	6.024.235	6.024.235	--	--	--	6.024.235
Diğer borçlar	1.014.043	1.014.043	1.014.043	--	--	--	1.014.043
Diğer yabancı kaynaklar	5.010.192	5.010.192	5.010.192	--	--	--	5.010.192

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARI İLE**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)**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.

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Döviz cinsinden varlıklar	6.106.516	10.794.212
Döviz cinsinden yükümlülükler (-)	(33.622.491)	(23.906.266)
Net döviz pozisyonu	(27.515.975)	(13.112.054)

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
31 Aralık 2014				
	TL Karşılığı (Raporlama para birimi) (*)	ABD Doları	AVRO	GBP
1. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.106.516	2.529.244	85.600	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.106.516	2.529.244	85.600	--
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	6.106.516	2.529.244	85.600	--
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	33.603.824	5.877.858	7.081.100	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	18.667	8.050	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	33.622.491	5.885.908	7.081.100	--
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)	33.622.491	5.885.908	7.081.100	--
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)	(27.515.975)	(3.356.664)	(6.995.500)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(27.515.975)	(3.356.664)	(6.995.500)	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
31 Aralık 2013				
	TL Karşılığı (Raporlama para birimi) (*)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	10.794.212	5.057.495	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10.794.212	5.057.495	--	--
5. Faktoring Alacakları	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	10.794.212	5.057.495	--	--
10. Faktoring Borçları	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	23.906.264	7.038.731	3.025.200	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	23.906.264	7.038.731	3.025.200	--
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)	23.906.264	7.038.731	3.025.200	--
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)	(13.112.052)	(1.981.236)	(3.025.200)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(13.112.052)	(1.981.236)	(3.025.200)	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**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**

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 kalınan 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 kullanılacak 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 başvurmaktadır.

Şirket'in 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 kredileridir.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Bilanço Tarihinde	Rapor Tarihinde	Bilanço Tarihinde	Rapor Tarihinde
ABD \$	2,3189	2,4786	2,1343	2,1999
AVRO €	2,8207	2,8137	2,9365	3,0225
UAH	0,1472	0,0823	0,2593	0,2345
GBP	3,5114	3,8402	3,5114	3,5114

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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 Şirket'in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 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	(778.377)	778.377	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(778.377)	778.377	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.973.221)	1.973.221	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.973.221)	1.973.221	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9+12)	(2.751.598)	2.751.598	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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	(422.855)	422.855	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(422.855)	422.855	--	--
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(888.350)	888.350	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(888.350)	888.350	--	--
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- GBP Net Etki (11+12)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9+12)	(1.311.205)	1.311.205	--	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

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

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

Şirket'in 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.

Şirket'in faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	TL	ABD \$	AVRO	TL	ABD \$	AVRO
<u>Varlıklar</u>						
Vadeli banka mevduatları	7,50	--	--	--	--	--
Faktoring alacakları	17,66	9,01	8,99	17,01	9,96	--
Diğer alacaklar	--	4,00	--	--	4,00	--
<u>Yükümlülükler</u>						
Krediler	10,49	4,30	4,00	8,01	5,00	4,80
Faktoring borçları	--	--	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	11,80	--	--	9,78	--	--

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA****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)**

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar	383.710.472	314.463.744
Factoring alacakları	452.323.902	337.892.946
Alınan krediler (-)	(63.675.000)	(20.172.747)
Factoring borçları (-)	(4.938.430)	(3.256.455)
Değişken faizli finansal araçlar	(269.233.403)	(210.060.668)
Vadeli banka mevduatı	5.001.027	--
Factoring alacakları	241.714.782	209.139.173
Alınan krediler (-)	(273.917.062)	(217.624.000)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(242.032.150)	(201.575.841)

Şirket'e uygulanan faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 puanlık artış/(azalış) ekli gelir tablosunda yer alan dönem net karı üzerinde 2.692.334.-TL (31 Aralık 2013: 2.100.607.-TL) artış/(azalış)'a neden olacaktır.

c) Sermaye Riski Yönetimi Politikaları ve Prosedürleri

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

Şirket 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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar	589.655.252	450.793.811
<u>Eksi:</u>		
Nakit, nakit benzerleri ve merkez bankası	(27.901)	(17.400)
Bankalar	(6.441.371)	(3.334.333)
Net borç	583.185.980	447.442.078
Toplam özsermaye	150.390.666	139.427.802
Borç /özsermaye oranı	% 25,79	% 31,16

Şirket'in 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. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

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

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini ulaşılabilen mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in 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 çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir. Finansal borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

47. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

47.1. Şirket Yönetim Kurulu'nun 03 Eylül 2014 tarihli toplantısında, Ukrayna'da kurulu bağlı ortaklığı "West Finance And Credit Bank"da sahip olunan % 50 oranındaki hissenin Altınbaş Holding A.Ş.'ye satılması için Şirket Yönetim Kurulu'nun daha önce aldığı karar çerçevesinde; hisse satış bedelinin Ukrayna'da lisanslı bir değerlendirme şirketi tarafından yeniden belirlenmesine, değerlendirme raporuna müteakip satış bedeli konusunun yeniden görüşülmesine karar vermiştir.

Bu çerçevede, Ernst & Young tarafından hazırlanan 05 Ocak 2015 tarihli değerlendirme raporuna göre;

Bağlı ortaklık West Finance And Credit Bank'ın piyasa değeri 148.717.000 UAH (25.420.000.-TL) olarak tespit edilmiştir. Bu tespit sonucunda Şirkette kayıtlı değeri 12.407.194 olan % 50' oranındaki payının değeri 12.710.000.-TL olarak tespit edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu;

Şirket'in bankadaki %50 oranındaki payına ait 44.022.600 adet hissesinin 0,289624 TL beher hisse bedeli ile toplam 12.750.000.-TL'ye Altınbaş Holding'e satılmasına,

Satışa ilişkin hukuki prosedürün tamamlanmasına takiben en geç bir ay içerisinde satış bedeli defaten tahsil edilmesine,

Defter değeri 12.407.194.-TL olan finansal duran varlığın (West Finance And Credit Bank'ın) 12.750.000.-TL'ye satışı sonrasında oluşacak olan 342.806.-TL satış karının %75'nin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.1/e maddesine istinaden vergiden istisna edilerek Özel Fonlar Hesabı'na aktarılmasına,

karar vermiştir.

47.2. Şirket Yönetim Kurulu Ukrayna' da kurulu bağlı "West Finance And Credit Bank" da sahip olduğu %50 oranındaki hissesini Altınbaş Holding A.Ş.' ye satma kararı vermesi ve satış sürecine başlaması nedeniyle söz konusu varlık bağlı ortaklıklar hesabından çıkarılarak "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" hesabına aktarılmıştır. Bu bu değişiklik nedeniyle 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloların solo olarak hazırlanmasına karar verilmiş, ve bu karar 12 Şubat 2015 tarihli özel durum açıklaması ile ilan edilmiştir.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

47. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

47.3. Şirket Yönetim Kurulu 11 Şubat 2015 tarihli toplantısında, Ana Sözleşmemizin 4. maddesi gereğince ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 'Şirketin yurt içinde veya yurt dışında şube açması' konulu 6. Maddesi çerçevesinde "Çarşı Yapı AVM, Sanayi Mahallesi, Kozalı Sokak, Çarşı Yapı İş Merkezi H Blok No:14 İzmit / Kocaeli" adresinde şube açılmasına ve ve açılacak olan şubeye 1.000.000.-TL (Birmilyon Türklirası) sermaye ayrılmasına oybirliği ile karar vermiştir.

47.4. Şirket Yönetim Kurulu, anasözleşmesinin "Şirketin Yönetimi, Temsili Ve İlzamı" başlıklı 12. maddesinin TTK' nun 367. ve 371. maddeleri doğrultusunda ekteki şekilde değiştirilmesine, ilgili değişikliklerin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı' ndan gerekli izinlerin alınarak yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

ESKİ ŞEKLİ :

ŞİRKETİN YÖNETİMİ,TEMSİLİ VE İLZAMI :

MADDE-12

Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu ile ilgili sair mevzuatı ve genel kurulca kendisine verilen görevleri basiretle ifa eder.

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Kimlerin şirketi temsil ve ilzama yetkili olacağı yönetim kurulunca tespit edilir.

YENİ ŞEKLİ :

ŞİRKETİN YÖNETİMİ,TEMSİLİ VE İLZAMI :

MADDE-12

Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu ile ilgili sair mevzuatı ve genel kurulca kendisine verilen görevleri basiretle ifa eder. Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu' nun 375. Maddesindeki devredilemez görev ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla düzenleyeceği iç yönergeye göre yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devredebilir.

Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu TTK 371 ve 367 maddeleri çerçevesinde düzenleyeceği iç yönerge ile temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini belirlemeye veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları, sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atamaya, temsil yetkisini üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe temsil yetkisinin devri geçerli olmaz.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Kimlerin şirketi temsil ve ilzama yetkili olacağı yönetim kurulunca tespit edilir.

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

Yoktur. (31 Aralık 2013 : Yoktur.)