

**Değer Faktoring
Anonim Şirketi
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetim Raporu	
Bilançolar	1-2
Nazım Hesaplar	3
Gelir Tablosu	4
Kapsamlı Gelir Tablosu.....	5
Özsermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Kâr Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9-39



BAKER TILLY
G Ü R E L İ

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve
BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

30^{üç}

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Değer Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu' na;

Değer Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket")' nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, kar dağıtım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Yetkili Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

G Y M
G Ü R E L İ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

www.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Büyükdere Cad.
59. Sok. No:243 Kat:25-26
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul
T: 444 9 475 - (0212) 285 01 50 (pbx)
F: (0212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
ASO Kule Atatürk Bulvarı
No:193 Kat: 9 06680
Kavaklıdere/Ankara
T: (0312) 466 84 20 (pbx)
F: (0312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah. 1954 Sok.
No:36 D: 4 07160
Lara/Antalya
T: (0242) 324 62 00
F: (0242) 324 13 33
gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Atatürk Cad. Ekim Apt.
No:174/1 Kat:5 D:9
Alsancak/İzmir
T: (0232) 421 21 34
F: (0232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Atatürk Bulvarı No:44/7-8
59100 Tekirdağ
T: (0282) 261 25 30
T: (0282) 261 62 56
F: (0282) 262 51 45
gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi O Blok Kat:7
D:31 Nilüfer/Bursa
T: (0224) 451 27 10
F: (0224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Gaziantep Ofis
İncilipınar Mah. Muammer Aksoy Bulvarı
Nişantaşı Sok. No:11 F&H İş Merkezi
Kat:5 No:6 Şehitkamil/Gaziantep
T: (0342) 215 10 70 (pbx)
F: (0342) 215 10 69
gymgaziantep@gureli.com.tr

Batı Karadeniz Ofis
Karaçayır Mah. Hoca Ahmet
Yesevi Sok. 3K İş Merkezi
No:2/2 Bolu
T: (0374) 215 63 73 (pbx)
F: (0374) 212 47 64
gymbolu@gureli.com.tr



BAKER TILLY
GÜRELİ

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve
BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

30^{üç}

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla **Değer Faktoring Anonim Şirketi**'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir. Ayrıca Şirket'in 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 09 Nisan 2015

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

GYM
GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

Kudret Baran
Sorumlu Ortak Başdenetçi

www.gureli.com.tr

Merkez Ofis

Spine Tower Büyükdere Cad.
59. Sok. No:243 Kat:25-26
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul
T: 444 9 475 - (0212) 285 01 50 (pbx)
F: (0212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis

ASO Kule Atatürk Bulvarı
No:193 Kat: 9 06680
Kavaklıdere/Ankara
T: (0312) 466 84 20 (pbx)
F: (0312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis

Fener Mah. 1964 Sok.
No:36 D:4 07160
Lara/Antalya
T: (0242) 324 62 00
F: (0242) 324 13 33
gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofis

Atatürk Cad. Ekim Apt.
No:174/1 Kat:5 D:9
Alsancak/İzmir
T: (0232) 421 21 34
F: (0232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofis

Atatürk Bulvarı No:44/7-8
59100 Tekirdağ
T: (0282) 261 25 30
F: (0282) 261 62 56
gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofis

Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 Nilüfer/Bursa
T: (0224) 451 27 10
F: (0224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Gaziantep Ofisi

İncilipinar Mah. Muammer Aksoy Bulvarı
Nişantaşı Sok. No:11 F&H İş Merkezi
Kat:5 No:6 Şehitkamil/Gaziantep
T: (0342) 215 10 70 (pbx)
F: (0342) 215 10 69
gymgaziantep@gureli.com.tr

Batı Karadeniz Ofisi

Karaçayır Mah. Hoca Ahmet
Yesevi Sok. 3K İş Merkezi
No: 2/2 Bolu
T: (0374) 215 63 73 (pbx)
F: (0374) 212 47 64
gymbolu@gureli.com.tr

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)
(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	Not.4	2	-	2	2	-	2
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	Not.5	-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	Not.6	859	-	859	505	-	505
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	Not.7	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	Not.8	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	Not.9	81.176	-	81.176	66.993	-	66.993
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		81.068	-	81.068	65.848	-	65.848
6.1.1 Yurt İçi		84.879	-	84.879	68.439	-	68.439
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(3.811)	-	(3.811)	(2.591)	-	(2.591)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		108	-	108	1.145	-	1.145
6.2.1 Yurt İçi		108	-	108	1.145	-	1.145
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	Not.10	340	-	340	251	-	251
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		3.944	-	3.944	3.552	-	3.552
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(3.604)	-	(3.604)	(3.301)	-	(3.301)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	Not.11	-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	Not.12	-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	Not.13	-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)	Not.14	-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	Not.15	-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	Not.16	78	-	78	96	-	96
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	Not.17	80	-	80	99	-	99
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		-	-	-	-	-	-
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	Not.20	1.615	-	1.615	1.274	10	1.284
IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	Not.21	578	-	578	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	Not.18	251	-	251	372	-	372
XXI. DİĞER AKTİFLER	Not.22	762	-	762	426	-	426
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	Not.19	-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		85.741	-	85.741	70.018	10	70.028

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

GYM
G Ü R E L İ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)
(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

PASİF KALEMLER		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2013		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	Not.23	-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	Not.24	24.484	-	24.484	19.815	-	19.815
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	Not.9	50.668	-	50.668	41.833	-	41.833
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	Not.25	-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	Not.26	73	-	73	24	-	24
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	Not.27	-	-	-	25	-	25
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	Not.28	-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	Not.29	223	-	223	147	-	147
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	Not.30	136	-	136	70	-	70
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		132	-	132	70	-	70
10.3	Diğer Karşılıklar		4	-	4	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	Not.20	-	-	-	-	-	-
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	Not.18	782	-	782	167	-	167
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	Not.32	-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		76.366	-	76.366	62.081	-	62.081
	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	Not.31	-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	Not.33	9.375	-	9.375	7.947	-	7.947
16.1	Ödenmiş Sermaye		9.200	-	9.200	9.200	-	9.200
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer		-	-	-	-	-	-
16.3	Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer		-	-	-	-	-	-
16.4	Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.1	Yasal Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		175	-	175	(1.253)	-	(1.253)
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(1.253)	-	(1.253)	(1.649)	-	(1.649)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		1.428	-	1.428	396	-	396
PASİF TOPLAMI			85.741	-	85.741	70.028	-	70.028

İlişkideki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
NAZİM HESAPLAR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2013		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		11.295	-	11.295	5.165	-	5.165
III. ALINAN TEMİNATLAR		1.156	-	1.156	1.189	-	1.189
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		52	-	52	52	-	52
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		93.695	3.699	97.394	76.232	3.197	79.429
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		106.198	3.699	109.897	82.638	3.197	85.835

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2014- 31.12.2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2013- 31.12.2013		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	Not.34	17.282	-	17.282	8.809	-	8.809
FAKTORİNG GELİRLERİ		17.282	-	17.282	8.809	-	8.809
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		15.234	-	15.234	7.644	-	7.644
1.1.1 İskontolu		15.159	-	15.159	7.619	-	7.619
1.1.2 Diğer		75	-	75	25	-	25
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.048	-	2.048	1.165	-	1.165
1.2.1 İskontolu		2.048	-	2.048	1.165	-	1.165
1.2.2 Diğer		-	-	-	-	-	-
II. FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-	-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-	-	-
III. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	Not.37	(10.151)	(3)	(10.154)	(4.393)	(1)	(4.394)
IV. BRÜT K/Z (I-II)		7.131	(3)	7.128	4.416	(1)	4.415
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	Not.35	(4.470)	(124)	(4.594)	(3.049)	(107)	(3.156)
4.1 Personel Giderleri		(3.162)	-	(3.162)	(2.058)	-	(2.058)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(34)	-	(34)	(18)	-	(18)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-	-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.190)	(124)	(1.314)	(961)	(107)	(1.068)
4.5 Diğer-		(84)	-	(84)	(12)	-	(12)
V. BRÜT FAALİYET K/Z		2.661	(127)	2.534	1.367	(108)	1.259
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	Not.36	372	1.656	2.028	739	2.493	3.232
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		50	-	50	24	-	24
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-	-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-	-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak		-	-	-	-	-	-
6.3.2 Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-	-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-	-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-	-	-	-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	-	-	-	-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-	-	-	-	-
6.5.2 Diğer		-	-	-	-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Karı		-	1.656	1.656	-	2.493	2.493
6.7 Diğer		322	-	322	715	-	715
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	Not.38	(576)	-	(576)	(1.425)	-	(1.425)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	Not.39	-	(1.655)	(1.655)	-	(2.473)	(2.473)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-	-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-	-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-	-	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran		-	-	-	-	-	-
8.2.2 Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-	-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-	-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-	-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-	-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	-	-	-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		-	(1.655)	(1.655)	-	(2.473)	(2.473)
8.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		2.457	(126)	2.331	681	(88)	593
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK		-	-	-	-	-	-
X. KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-	-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		2.457	(126)	2.331	681	(88)	593
(IX+X+XI)		(903)	-	(903)	(197)	-	(197)
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	Not.40	(782)	-	(782)	(595)	-	(595)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(121)	-	(121)	-	-	-
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-	-	-	-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-	-	398	-	398
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		1.554	(126)	1.428	484	(88)	396
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-	-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	-	-	-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-	-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-	-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	-	-	-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-	-	-	-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-	-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-	-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-	-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-	-	-
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-	-	-	-	-
(XVII±XVIII)		-	-	-	-	-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		1.554	(126)	1.428	484	(88)	396

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31.12.2014	31.12.2013
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	1.428	396
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-	-
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	1.428	396

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

31 Aralık 2013 Tarihli İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu

(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER												
Önceki Dönem (31/12/2012)	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kâr / (Zarar)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zarar)	Dönem Net Kar veya Zarar	Toplam Özkaynak	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler
I. Dönem Baş Bakiyesi	8.000	-	-	-	-	-	-	(1.652)	3	-	6.351	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	8.000	-	-	-	-	-	-	(1.652)	3	-	6.351	
III. Yeni Bakiye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	1.200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.200	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	396	-	-	396	
XI. Dönem Net Kâr veya Zarar	-	-	-	-	-	-	-	1.652	(1.652)	-	-	
XII. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XIII. Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi	9.200	-	-	-	-	-	-	396	(1.649)	-	7.947	
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler												
Cari Dönem (31/12/2014)	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Kar	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kâr / (Zarar)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zarar)	Dönem Net Kar veya Zarar	Toplam Özkaynak	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	9.200	-	-	-	-	-	-	396	(1.649)	-	7.947	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	9.200	-	-	-	-	-	-	396	(1.649)	-	7.947	
III. Yeni Bakiye	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kâr veya Zarar	-	-	-	-	-	-	-	1.428	-	-	1.428	
XII. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	(396)	396	-	-	
12.1 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi	9.200	-	-	-	-	-	-	(396)	396	-	-	
								1.428	(1.253)	-	9.375	

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ NAKİT AKIŞ TABLOSU

		BİN YENİ TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Sınıflandırılmış Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem 31.12.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
A.	ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	2.165	3.268
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	15.235	7.644
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(10.153)	-
1.1.3	Kiralama Giderleri	(411)	(320)
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.048	1.165
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	174	-
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(3.162)	(1.080)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(46)	-
1.1.10	Diğer	(1.520)	(4.141)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(1.753)	(3.798)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(14.182)	(45.971)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(1.125)	38
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	8.836	41.832
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	4.669	307
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	49	(4)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	412	(530)
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(58)	(19)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(58)	(19)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	1.200
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	-	1.200
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	354	651
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	507	363
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	861	1.014
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	507	363
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	861	507

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

DEĞER FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
KÂR DAĞITIM TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2014	Yeniden Sınıflandırılmış Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2013
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI	2.331	593
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(903)	(197)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(903)	(197)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	1.428	396
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	(1.253)	(1.694)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	175	-
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Değer Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 15 Şubat 2010 yılında kurulmuş olup, endüstriyel ve ticari kuruluşlara faktoring hizmetleri sunmaktadır. Şirket'in merkezi, Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sokak No:28 Kat:25 D:96 Maslak İstanbul adresindedir.

Şirket'in kuruluşu Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilerek 19 Şubat 2010 tarihinde 7505 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") 10 Ağustos 2010 tarih, 3804 sayılı izni ile 16 Ağustos 2010 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Leon Menase	40	3.680	40	3.680
Metin Josef Menase	28	2.576	28	2.576
İsak İzzet Menase	30	2.760	30	2.760
Cudi Menase	1	92	1	92
Cem Leon Menase	1	92	1	92
Toplam	100	9.200	100	9.200

2014 yılı itibarıyla Şirket'in personel sayısı 31'tir. (31.12.2013: 25)

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan toplam personel sayısı 35 dir. (31.12.2013: 27)

1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar, rapor tarihi itibarıyla henüz genel kurul toplantısı yapılmadığından ortakların onayına sunulamamıştır.

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren ("Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ("Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ", Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (Kuruluş 15.02.2010)

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. Değer Faktoring A.Ş. 15.02.2010 tarihinde kurulduğu için enflasyon muhasebesi yapmaya gerek duymamıştır.

2.03 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Gerektiği durumlarda cari dönem mali tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanır.

Finansal tablolar formatında değişiklik yoktur.

GYM
GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.04 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde varolan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:30)
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Not: 3.01.02-3.01.03)
- Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla ilgili karşılıklara ait bilgiler Not 10' da verilmiştir.
- Şirket, ertelenmiş vergi hesabını TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve mali tablolara yansıtmıştır. Şirket'in geçmiş yıllardan gelen devreden mali zararları bulunmamaktadır.(Not:18)

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Şirketin cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

GYM
GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.08 Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki döviz kurlarından TL'ye çevrilir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

2.09 Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolidasyona tabi değildir.

3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

3.01 Mali Tabloların Hazırlanması Sırasında Uygulanan Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti aşağıdaki gibidir:

3.01.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri ile diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

3.01.02 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır;

CİNSİ	31 Aralık 2014 ORAN (%)	31 Aralık 2013 ORAN (%)
Demirbaşlar	20	20
Özel Maliyetler	20	20

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

GYM
G Ü R E L İ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3.01.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır;

CİNSİ	31 Aralık 2014 ORAN (%)	31 Aralık 2013 ORAN (%)
Haklar	20	20

3.01.04 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya 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. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

3.01.05 Kiralama İşlemleri

a) Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

b) Operasyonel Kiralama

Kiracı Olarak Şirket:

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Değer Faktoring A.Ş. 01.01.2014-31.12.2014 döneminde, iş yeri kirası olarak 186 Bin TL ve araç kirası olarak 225 Bin TL olmak üzere toplam 411 Bin TL operasyonel faaliyet kiralaması yapmıştır. (31.12.2013; Toplam 317 Bin TL).

Kiralayan Olarak Şirket:

Şirket operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Bir operasyonel kiralamadan gelir elde etmek için yapılan ilk direkt maliyetler yapıldıkları dönemin gelir tablosunda gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirket'in 01.01.2014-31.12.2014 ve 01.01.2013-31.12.2013 dönemlerinde operasyonel faaliyet geliri bulunmamaktadır.

3.01.06 Araştırma Geliştirme Giderleri

Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

Şirket'in Araştırma Geliştirme Giderleri bulunmamaktadır.

GYM
GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3.01.07 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in cari ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

3.01.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

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 toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

b) 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.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir.

Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarında tutar kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir.

GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu factoring alacakları dahil tüm alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır.

24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın 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 azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadesi 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.**

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

(ii) 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.

a) 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.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler 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. Diğer finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

(iii) Türev finansal araçlar

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir. Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in devam etmekte olan herhangi bir türev işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013; Yoktur)

3.01.09 Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Değer Faktoring A.Ş. halka açık olmadığından hisse başına kar/zarar hesaplanmamıştır.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3.01.10 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

3.01.11 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmiştir.

3.01.12 Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

3.01.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

3.01.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

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.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasaşmış 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 mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen 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.

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar 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.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

3.01.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminatı gideri olarak gösterilmektedir.

GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3.01.16 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

3.01.17 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Değer Faktoring A.Ş. Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bulunmamaktadır.

3.02 Sermaye ve Temettümler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettümler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3.03 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar 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:

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

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

- **TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi**

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

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

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

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

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

GYM
G Ü R E L İ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

• TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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

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 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 Açıklama)

2012 yılında yapılan değişiklikle standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Yapılan değişiklik esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Finansal tablolar üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

• TMS 19 Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklamaktadır. Değişikliğin finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

• TMS 16 ve TMS 38 Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (Değişiklik)

Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişikliğin finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

UFRS'ndaki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010-2012 dönemi' ve '2011-2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

- **TFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler" (Değişiklik)** : Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.
- **TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" (Değişiklik)**: 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. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.
- **TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" (Değişiklik)**: Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilmesine ve toplulaştırılmasına ve faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatına ilişkin hükümler içermektedir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- **TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" ve TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (Değişiklik)** : Yeniden değerlemenin ne şekilde yapılabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

- **TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" (Değişiklik):** Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

- **TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" (Değişiklik):** Sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.
- **TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereksinimleri":** TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.
- **TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" (Değişiklik):** Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Şirket Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır ve bu nedenle TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. UMSK tarafından yayımlanmış yeni standartlar ve yapılan değişiklikler henüz yürürlüğe girmiştir. Şirket gerekli değişiklikleri bu standartlar KGK tarafından yayımlandıktan sonra yapacaktır.

- **UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" :** UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır.
- **UFRS 9 "Finansal Araçlar" (Nihai Standart):** Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. UFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, UMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **UMS 27 " Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik):** Yapılan değişiklikle bireysel finansal tablolarda; iştirak, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklar için özkaynak yönteminin kullanılmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- **UFRS 10 " Konsolide Finansal Tablolar ve UMS 28 "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar " (Değişiklik):** Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına varlık satışı veya varlık katkısının söz konusu olması durumunda belirli şartlar altında bütün kazancın muhasebeleştirilmesine ilişkin değişiklikler yapılmıştır. 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

GYM
G Ü R E L İ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

- **UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)** UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayırtırma ve alt toplamlar, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'ndaki iyileştirmeler

Yıllık iyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

- **UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" (Değişiklik):** Faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2012-2014 Dönemi

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Etkilenen standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (Değişiklik)
UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (Değişiklik)
UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik)
UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" (Değişiklik)

4 NAKİT DEĞERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Nakit Değerleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	2	-	2	-
Toplam	2	-	2	-

5 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıkları bulunmamaktadır.

6 BANKALAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Bankaları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	76	-	84	-
Vadeli Mevduat	783	-	421	-
Toplam	859	-	505	-

Bankadaki Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz	76	-	84	-
Vadeli (1-30 Gün)	783	-	421	-
Toplam	859	-	505	-

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2014 tarihi itibarıyla Bankadaki Vadeli Mevduatlara ilişkin para birimlerine ve faiz oranına aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	31.12.2014		
	TP	YP	Faiz Oranı
Vadeli Mevduat	783	-	8,00%
Toplam	783	-	

Hesap Adı	31.12.2013		
	TP	YP	Faiz Oranı
Vadeli Mevduat	421	-	7,50%
Toplam	421	-	

Şirket'in dönem sonları itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır.

7 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Ters Repo İşlemlerinden Alacakları bulunmamaktadır.

8 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR(NET)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıkları bulunmamaktadır.

9 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Faktoring Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu Faktoring Alacakları	84.879	-	68.439	-
Yurtiçi	84.879	-	68.439	-
Diğer Faktoring Alacakları	108	-	1.145	-
Yurtiçi	108	-	1.145	-
Kazanılmamış Gelirler	(3.811)	-	(2.591)	-
Toplam	81.176	-	66.993	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi 90 günden az geçmiş dolayısıyla karşılık ayrılmamış faktoring alacağı tutarı 210 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 179 Bin TL). Bu alacaklar için alınmış olan herhangi bir teminat bulunmamaktadır. Bu alacakların vadesi geçen bölümünün yaşlandırılması ve vadesi henüz gelmemiş taksitleri aşağıdaki gibidir:

	31.12. 2014	31.12. 2013
30 güne kadar	-	-
30 - 60 gün arası	70	165
60 - 90 gün arası	140	14
91 gün ve sonrası	-	-
Vadesi geçmiş kısım	210	179
Vadesi gelmemiş kısım	-	-
Toplam	210	179

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır. Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminat tutarına Not:43'de yer verilmiştir.

GYM
GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Factoring Alacaklarının dönem sonları itibariyle sektörel dağılımları aşağıda açıklanmıştır.

Sektör	31.12.2014		31.12.2013	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	30.035	37%	31.381	47%
İnşaat	13.800	17%	7.825	11%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	8.105	10%	4.403	7%
Makine ve Teçhizat	5.033	6%	1.304	2%
Kimya ve Kimya Ürünleri	4.383	5%	6.198	9%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	3.491	4%	3.182	5%
Araştırma ve Danışmanlık	2.370	3%	-	-
Elektrik Malzemeleri	2.240	3%	-	-
Nakliye ve Lojistik	1.826	2%	-	-
Otomotiv	-	-	2.514	4%
Elektrikli ve Elektriksiz Ev Aletleri	-	-	2.370	3%
Diğer	9.893	13%	7.816	12%
Genel Toplam	81.176	100%	66.993	100%

Şirket'in dönem sonları itibariyle Factoring Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Borçları	50.668	-	41.833	-
Toplam	50.668	-	41.833	-

10 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Takipteki Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Factoring Alacakları	3.944	-	3.552	-
Özel Karşılıklar (-)	(3.604)	-	(3.301)	-
Toplam	340	-	251	-

11 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıkları bulunmamaktadır.

12 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımları bulunmamaktadır.

13 BAĞLI ORTAKLIKLAR (NET)

Şirket'in dönem sonları itibariyle Bağlı Ortaklıklar'ı bulunmamaktadır.

14 İŞTİRAKLER (NET)

Şirket'in dönem sonları itibariyle İştirakler'i bulunmamaktadır.

15 İŞ ORTAKLIKLARI (NET)

Şirket'in dönem sonları itibariyle İş Ortaklıkları bulunmamaktadır.

GYM
GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

Şirket'in dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Cari Dönem (31.12.2014):

Hesap Adı	01.01.2014	Alış	Satış	31.12.2014
Demirbaşlar	171	34	-	205
Özel Maliyetler	73	-	-	73
Toplam	244	34	-	278

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2014	Dönem Amortismanı	Satış	31.12.2014
Demirbaşlar	(97)	(37)	-	(134)
Özel Maliyetler	(51)	(15)	-	(66)
Toplam	(148)	(52)		(200)
Net Defter Değeri	96			78

Önceki Dönem (31.12.2013):**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	01.01.2013	Alış	Satış	31.12.2013
Demirbaşlar	152	19	-	171
Özel Maliyetler	71	2	-	73
Toplam	223	21	-	244

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2013	Dönem Amortismanı	Satış	31.12.2013
Demirbaşlar	(65)	(32)	-	(97)
Özel Maliyetler	(37)	(14)	-	(51)
Toplam	(102)	(46)	-	(148)
Net Defter Değeri	121			96

Aktif değerler üzerindeki sigorta tutarları Not:43' te mevcuttur.

Şirket'in dönem sonları itibariyle finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

Şirketin dönem sonları itibariyle maddi duran varlıkları için vermiş olduğu teminat bulunmamaktadır.

Şirket'in maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için ayırmış olduğu cari dönem amortisman gideri 94 Bin TL (31.12.2013:87 Bin TL) olup esas faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

Şirket'in dönem sonları itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Cari Dönem (31.12.2014):**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	01.01.2014	Alış	Satış	31.12.2014
Haklar	205	24	-	229
Toplam	205	24	-	229

GYM
GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2014	Dönem		31.12.2014
		Amortismanı	Satış	
Haklar	(106)	(43)	-	(149)
Toplam	(106)	(43)	-	(149)
Net Defter Değeri	99			80

Önceki Dönem (31.12.2013):**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	01.01.2013	Alış	Satış	31.12.2013
Haklar	199	6	-	205
Toplam	199	6	-	205

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2013	Dönem		31.12.2013
		Amortismanı	Satış	
Haklar	(65)	(41)	-	(106)
Toplam	(65)	(41)	-	(106)
Net Defter Değeri	134			99

18 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ**i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı**

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

21.06.2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir.

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2014 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk Vergi Hukuku'na göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

GYM
GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Hesap Adı		
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	2.331	593
Matraha İlaveler	1.709	2.865
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	410	2.839
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.299	26
Matrahtan İndirimler (-)	(131)	(485)
Diğer	(131)	(485)
Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	-	-
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	3.909	2.973
Vergi Karşılığı	782	595
Toplam Vergi Karşılığı	782	595

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10'dan %15'e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplanmasında kullanılan vergi oranı cari ve önceki dönemde %20'dir.

Yıllar İtibariyle Birikmiş Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)

	31.12.2014	31.12.2013		
Hesap Adı	Fark	Ert. Vergi	Fark	Ert. Vergi
Sabit Kıymetler	22	4	2	-
Kıdem Tazminatı & K.V. Çalışan Hak. Karşılığı	63	12	31	6
Şüpheli Alacak Karşılığı	-	-	-	-
Kazanılmamış Gelirler	1.173	235	1.832	366
Kredi İskonto Farkı	2	-	-	-
Personel İkramiye Karşılığı	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	1.260	251	1.865	372

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	372	(26)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(121)	398
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	251	372

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir :

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar/(zarar)	2.331	2.973
Gelir vergisi oranı %20	(466)	(595)
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(342)	573
- Vergiye tabi olmayan gelirler	782	219
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	782	197

GYM
GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıkları bulunmamaktadır.

20 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER /ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Giderler	1.615	10	1.274	10
Toplam	1.615	10	1.274	10

21 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI

Şirket'in dönem sonları itibariyle Cari Dönem Vergi Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Vergi	578	-	425	-
Toplam	578	-	425	-

22 DİĞER AKTİFLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Varlıkları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden olan BSMV Alacakları	292	-	-	-
Personelden Alacaklar	27	-	13	-
İş Avansları	1	-	14	-
Diğer(*)	442	-	399	-
Toplam	762	-	426	-

(*) Şirket Zarar Niteliğindeki Alacaklar'ının tahsili amacıyla, bir gayrimenkul şirketi ile kısmen barter nitelikli bir anlaşma yapmış ve buna göre, Zarar Niteliğindeki Alacaklar hesabında yer alan 171 Bin TL'nin mahsup edilmesine ve ek olarak 228 Bin TL nakit ödenerek toplam 399 Bin TL karşılığında, inşaatı devam eden bir gayrimenkul projesinden bir bağımsız bölüm satın alınması için sözleşme imzalanmıştır. Bu işlem karşılığı 399 Bin TL, diğer avanslar kalemi içinde yer almaktadır. Bağımsız bölümün Ağustos 2015'te teslim alınması planlanmaktadır. Şirket sahibi olacağı gayrimenkulu satış yoluyla elden çıkarmayı planlamaktadır.

23 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler'i bulunmamaktadır.

24 ALINAN KREDİLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Alınan Kredileri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Krediler	24.484	-	19.815	-
Toplam	24.484	-	19.815	-

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

31.12.2014

Nev'i	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı (%)
TL Krediler	24.484	% 4.75-14,20
Krediler Toplamı	24.484	

31.12.2013

Nev'i	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı (%)
TL Krediler	19.815	% 6-15,50
Krediler Toplamı	19.815	

Şirket'in kredilere ilişkin vermiş olduğu teminat bulunmamaktadır.

25 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Şirket'in dönem sonları itibariyle İhraç Edilen Menkul Kıymetleri bulunmamaktadır.

26 MUHTELİF BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Muhtelif Borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif Borçlar	73	-	24	-
Toplam	73	-	24	-

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibariyle ortaklara borcu bulunmamaktadır.

27 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	25	-
Toplam	-	-	25	-

28 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

29 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Ödenecek Vergi ve Yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	96	-	64	-
Ödenecek SSK primleri	47	-	37	-
Ödenecek diğer vergiler	80	-	46	-
Toplam	223	-	147	-

GYM
GÜRELi
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar:

Hesap Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem Tazminatı Karşılığı	80	-	47	-
Ücretsiz İzin Karşılığı	52	-	23	-
İkramiye Karşılığı	-	-	-	-
Diğer Karşılıklar	4	-	-	-
Toplam	136	-	70	-

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2014	31.12.2013
1 Ocak itibarıyla	47	27
Cari hizmet maliyeti	30	16
Faiz Maliyeti	6	2
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(3)	5
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla	-	4
Oluşan Kayıp	-	(7)
Ödeme (-)	-	47
Kapanış Bakiyesi	80	47

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.541,37 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %8 enflasyon oranı ve %15 iskonto oranı varsayımına göre, % 6,48 reel iskonto oranı ile (31 Aralık 2013: %6,64 reel iskonto oranı) hesaplanmıştır. Enflasyon ve iskonto oranı tahminleri Şirket yönetiminin uzun vadeli beklentilerini yansıtmaktadır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir. Şirket yönetimi tarafından 2014 yılında bu oranlara ilişkin tahminlerin revize edilmesine gerek görülmemiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 31 Aralık 2014 için % 100 olarak hesaplanmıştır.

31 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları bulunmamaktadır.

32 SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Sermaye Benzeri Kredileri bulunmamaktadır.

GYM
GÜRELLİ
YEMİNLİ MAL MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

33 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31.12.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Leon Menase	40	3.680	40	3.680
Metin Josef Menase	28	2.576	28	2.576
İsak İzzet Menase	30	2.760	30	2.760
Cudi Menase	1	92	1	92
Cem Leon Menase	1	92	1	92
Toplam	100	9.200	100	9.200

Kar Yedekleri

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

Şirket'in Geçmiş Yıllar Kar/Zararları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2014	31.12.2013
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(1.253)	(1.649)
Toplam	(1.253)	(1.649)

Şirket'in Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2014	31.12.2013
Sermaye	9.200	9.200
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(1.253)	(1.649)
Net Dönem Karı/Zararı	1.428	396
Toplam Özkaynaklar	9.375	7.947

34 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Esas Faaliyet Gelirleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	15.234	-	7.644	-
İskontolu	15.159	-	7.619	-
Diğer	75	-	25	-
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.048	-	1.165	-
İskontolu	2.048	-	1.165	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	17.282	-	8.809	-

GYM
GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Esas Faaliyet Giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Personel giderleri	(3.162)	-	(2.058)	-
Ofis ve Faaliyet Kiralama gideri	(287)	(124)	(213)	(104)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(140)	-	(118)	-
Bilgi işlem giderleri	(111)	-	(101)	-
Amortisman ve itfa gideri	(94)	-	(87)	-
Kıdem tazminatı ve KV. Çalışan Hakları Yükümlülüğü	(62)	-	(18)	-
Karşılığı gideri	(58)	-	(34)	-
İletişim gideri	(46)	-	(67)	-
Vergi, resim, harç ve fonlar	(45)	-	-	(3)
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	(20)	-	(8)	-
Tescil İlan ve Noter Giderleri	(22)	-	(16)	-
Kırtasiye giderleri	(12)	-	(13)	-
Diğer ofis giderleri	(1)	-	(1)	-
Sigorta giderleri	-	-	(18)	-
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	(410)	-	(297)	-
Diğer giderler	(4.470)	(124)	(3.049)	(107)
Toplam				

36 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyet Gelirleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Bankalardan Alınan Faizler	50	-	24	-
Kambiyo İşlemleri Kârı	-	1.656	-	2.493
Diğer	322	-	715	-
Toplam	372	1.656	739	2.493

37 FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(10.060)	-	(4.348)	-
Diğer Faiz ve Komisyon Giderleri	(91)	(3)	(45)	(1)
Toplam	(10.151)	(3)	(4.393)	(1)

38 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Özel Karşılıklar	(576)	-	(1.425)	-
Toplam	(576)	-	(1.425)	-

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyet Giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Kambiyo İşlemleri Zararı	-	(1.655)	-	(2.473)
Diğer	-	-	-	-
Toplam		(1.655)		(2.473)

40 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Cari Vergi Karşılığı	(782)	(595)
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	(121)	398
Toplam	(903)	(197)

41 HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR

Şirket halka açık olmadığı için hisse başına kar/zarar hesaplanmamıştır.

42 İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibariyle İlişkili Taraflardan Alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2013: -)

Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibariyle İlişkili Taraflara Borçları bulunmamaktadır. (31.12.2013: -)

Dönem sonları itibariyle İlişkili taraflarla olan işlemlerde alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Üst yönetime sağlanan faydalar	764	561
Toplam	764	561

İlişkili taraflardan yapılan alımlar ve satımlar

Şirket'in dönem sonları itibariyle ilişkili kuruluşlara satış işlemi bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle ilişkili kuruluşlardan alış işlemi bulunmamaktadır.

43 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Avukatlardan alınan mutabakat mektubuna göre Şirket'in dava ve icra safhasına gelmiş toplam 5.400 Bin TL anapara tutarlı alacağı bulunmaktadır. Bu rakam tahsilatları içermemektedir. Şirket, bu alacaklarına ilişkin 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında 3.604 Bin TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Alınan Teminatlar:

Şirket'in dönem sonları itibariyle faktoring alacaklarına ilişkin almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

GYM
GÖRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminat Çekleri	1.024	-	1.047	-
Alınan Teminat Senetleri	132	-	142	-
	1.156	-	1.189	-

Verilen Teminatlar:

Şirket'in dönem sonları itibarıyla verilen teminatları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere Davalar için Verilen Teminatlar	84	-	52	-
	84	-	52	-

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:**31.12.2014**

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigorta Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Demirbaşlar	Eureko	209	26.03.2014	26.03.2015
Toplam		209		

31.12.2013

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigorta Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Demirbaşlar	Eureko	209	26.03.2013	26.03.2014
Toplam		209		

44 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**(a) Sermaye risk yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı 22. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 4. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 31. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in borçlara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

GYM
GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur.

Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibariyle, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

21. ARAI IV 2014 TABİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN Dİ NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2014	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler		Bankalar
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	81.175	-	340	-	399	859
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri	-	81.175	-	340	-	399	505
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	340	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.944	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	(3.604)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
F. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2013

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	66.993	-	251	-	426
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri	-	66.993	-	251	-	426
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	251	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.552	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	(3.301)	-	-
- Net değer-in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer-in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

31.12.2014

Beklenen Vadeler			Sözleşme Uyarınca Nakit		3 Aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
			Defter Deferi	Çıkışlar Toplamı				
Türev Olmayan Finansal			75.226	75.226	75.226	-	-	-
Yükümlülükler								
Banka Kredileri			24.484	24.484	24.484	-	-	-
Factoring Borçları			50.669	50.669	50.669	-	-	-
Diğer Borçlar			73	73	73	-	-	-

31.12.2013

Beklenen Vadeler			Sözleşme Uyarınca Nakit		3 Aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
			Defter Deferi	Çıkışlar Toplamı				
Türev Olmayan Finansal			61.672	61.672	61.672	-	-	-
Yükümlülükler								
Banka Kredileri			19.815	19.815	19.815	-	-	-
Factoring Borçları			41.833	41.833	41.833	-	-	-
Diğer Borçlar			24	24	24	-	-	-

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Faiz oranı riski

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

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31.12.2014 Tutar (TL)	31.12.2013 Tutar (TL)
Sabit Faizli		
-Faktoring Alacakları	81.175	66.993
-Bankalar Mevduat	783	421
-Faktoring Borçları	(50.621)	(41.833)
-Alınan Krediler	(4.822)	(15.426)
Toplam	26.515	10.155
Değişken Faizli		
-Faktoring Alacakları	-	-
-Bankalar Mevduat	-	-
-Faktoring Borçları	-	-
-Alınan Krediler	(19.662)	(4.351)
Toplam	(19.662)	(4.351)
Faizsiz		
-Faktoring Alacakları	-	-
-Bankalar Mevduat	76	78
-Faktoring Borçları	(48)	-
-Alınan Krediler	-	(38)
Toplam	28	40

31 Aralık 2014 Bin TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar/zarar 196 Bin TL daha düşük/yüksek olacaktı. (31 Aralık 2013: 44 Bin TL)

(ii) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları Bin TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin Bin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri arasındaki fark önemli tutarlarda olmadığı için önemli seviyede döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in dövizde endeksli faktoring alacağı bulunmakla beraber, bu borçlardan doğan döviz riskini, yine dövizde endeksli kredilerle hedge etmektedir.

Şirket'in dövizde endeksli varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014				31.12.2013			
	TL	EURO	USD	GBP	TL	EURO	USD	GBP
Varlıklar	3.576	273	1.210	-	3.161	-	1.481	-
-Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	-
-Faktoring Alacakları	3.576	273	1.210	-	3.161	-	1.481	-
Yükümlülükler	(3.806)	(273)	(1.309)	-	(3.046)	-	1.427	-
-Alınan Krediler	(816)	(198)	(111)	-	(3.046)	-	1.427	-
-Faktoring Borçları	(2.990)	(75)	(1.198)	-	-	-	-	-
Toplam	(230)	-	(99)	-	115	-	2.908	-

DEĞER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
	TL	TL
A. Döviz Cinsinden Varlıklar	3.576	3.161
B. Döviz Cinsinden Yükümlülükler	(3.806)	(3.046)
C. Türev Finansal Araçlar	-	-
Net Döviz Pozisyonu (A+B+C)	(230)	115

31.12.2014	USD	TL
Factoring Alacakları	1.210	2.805
Alınan Krediler	(111)	(257)
Factoring Borçları	(1.198)	(2.778)
Net Yabancı Para Pozisyonu	(99)	(230)

31.12.2013	USD	TL
Peşin Ödenmiş Giderler	5	10
Factoring Alacakları	1.476	3.151
Alınan Krediler	(1.427)	(3.046)
Net Yabancı Para Pozisyonu	54	115

Cari Dönem 31.12.2014			
Kar / Zarar		Özkaynak	
Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;			
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(23)	23	(23)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(23)	23	(23)
TOPLAM	(23)	23	(23)

Önceki Dönem 31.12.2013			
Kar / Zarar		Özkaynak	
Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;			
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	12	(12)	12
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	12	(12)	12
TOPLAM	12	(12)	12

45 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

46 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

GYM
GÜRELLİ
YEMİNCİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.