

Sardes Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Sardes Faktoring A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal tablolar

| İçindekiler | <u>Sayfa</u> |
|---|---------------------|
| Bağımsız denetim raporu | 1-2 |
| Bilanço (finansal durum tablosu) | 3-4 |
| Nazım hesap kalemleri | 5 |
| Kar veya zarar tablosu | 6 |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 7 |
| Özkaynak değişim tablosu | 8 |
| Nakit akış tablosu | 9 |
| Kar dağıtım tablosu | 10 |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar | 11-41 |

Bağımsız denetim raporu

Sardes Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Sardes Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akış tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetim kurulunun sorumluluğuna ilişkin açıklama

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

Yetkili denetim kuruluşunun sorumluluğuna ilişkin açıklama

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarih 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 arzedecek 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 tekniklerin seçimi mesleki kanaatimize göre yapılmış, 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.

Bağımsız denetçi görüşü

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

Dikkat Çekilecek Hususlar

Dipnot 14'de belirtildiği üzere, 29 Aralık 2014 tarihinde, gerekli yasal ve idari prosedürlerin yerine getirilmesinin akabinde şirket sermayesinin nakden artırılmasında kullanılmak üzere ortaklar tarafından rüçhan hakları oranında şirket hesaplarına sermaye avansı olarak 5.100 TL ödenmiştir. Söz konusu tutar bilanço tarihi itibarıyla gerekli izinlerin tamamlanmaması sebebiyle ilişikteki finansal tablolarda 'Diğer Borçlar' kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Sermayeye eklenme süreci, 23 Ocak 2015 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılmış, BDDK ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler temin edilerek 27 Şubat 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ve bu kararın 4 Mart 2015 tarihinde ticaret siciline tescili ile tamamlanmıştır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman
Sorumlu Denetçi

9 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla bilanço

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

| Aktif kalemler | | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 | | | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 | | |
|----------------|---|-----------|--|----|----------------|--|----|---------------|
| | | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. | Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası | | - | - | - | - | - | - |
| II. | Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan fv (net) | | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 3 | 83 | - | 83 | 102 | - | 102 |
| IV. | Ters repo işlemlerinden alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| V. | Satılmaya hazır finansal varlıklar (net) | | - | - | - | - | - | - |
| VI. | Faktoring alacakları | 4 | 105.751 | - | 105.751 | 69.772 | - | 69.772 |
| 6.1 | İskontolu faktoring alacakları | | 103.619 | - | 103.619 | 68.509 | - | 68.509 |
| 6.1.1 | Yurt içi | | 107.239 | - | 107.239 | 70.485 | - | 70.485 |
| 6.1.2 | Yurt dışı | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.3 | Kazanılmamış gelirler (-) | 4 | (3.620) | - | (3.620) | (1.976) | - | (1.976) |
| 6.2 | Diğer faktoring alacakları | | 2.132 | - | 2.132 | 1.263 | - | 1.263 |
| 6.2.1 | Yurt içi | | 2.132 | - | 2.132 | 1.263 | - | 1.263 |
| 6.2.2 | Yurt dışı | | - | - | - | - | - | - |
| VII. | Finansman kredileri | | - | - | - | - | - | - |
| 7.1 | Tüketici kredileri | | - | - | - | - | - | - |
| 7.2 | Kredi kartları | | - | - | - | - | - | - |
| 7.3 | Taksitli ticari krediler | | - | - | - | - | - | - |
| VIII. | Kiralama işlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1 | Kiralama işlemlerinden alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1.1 | Finansal kiralama alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1.2 | Faaliyet kiralaması alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1.3 | Kazanılmamış gelirler (-) | | - | - | - | - | - | - |
| 8.2 | Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.3 | Kiralama işlemleri için verilen avanslar | | - | - | - | - | - | - |
| IX. | Diğer alacaklar | 13 | 229 | - | 229 | 126 | - | 126 |
| X. | Takipteki alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| 10.1 | Takipteki faktoring alacakları | 4 | 355 | - | 355 | 378 | - | 378 |
| 10.2 | Takipteki finansman kredileri | | - | - | - | - | - | - |
| 10.3 | Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| 10.4 | Özel karşılıklar (-) | 4 | (355) | - | (355) | (378) | - | (378) |
| XI. | Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar | | - | - | - | - | - | - |
| 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 yatırımlar (net) | | - | - | - | - | - | - |
| XIII. | Bağlı ortaklıklar (net) | | - | - | - | - | - | - |
| XIV. | İştirakler (net) | | - | - | - | - | - | - |
| XV. | İş ortaklıkları (net) | | - | - | - | - | - | - |
| XVI. | Maddi duran varlıklar (net) | 10 | 255 | - | 255 | 183 | - | 183 |
| XVII. | Maddi olmayan duran varlıklar (net) | 11 | 156 | - | 156 | 73 | - | 73 |
| 17.1 | Şerefiye | | - | - | - | - | - | - |
| 17.2 | Diğer | | 156 | - | 156 | 73 | - | 73 |
| XVIII. | Peşin ödenmiş giderler | 13 | 44 | - | 44 | 121 | - | 121 |
| XIX. | Cari dönem vergi varlığı | | - | - | - | - | - | - |
| XX. | Ertelenmiş vergi varlığı | 12 | 735 | - | 735 | 411 | - | 411 |
| XXI. | Diğer aktifler | | - | - | - | - | - | - |
| | Ara Toplam | | 107.253 | - | 107.253 | 70.788 | - | 70.788 |
| XXII. | Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar (net) | | 183 | - | 183 | - | - | - |
| 22.1 | Satış amaçlı | 21 | 183 | - | 183 | - | - | - |
| 22.2 | Durdurulan faaliyetlere ilişkin | | - | - | - | - | - | - |
| | Aktif toplamı | | 107.436 | - | 107.436 | 70.788 | - | 70.788 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla bilanço

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

| Pasif kalemler | | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 | | | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 | | |
|----------------|--|--------|--|----------|----------------|--|--------------|---------------|
| | | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. | Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | | - | - | - | - | - | - |
| II. | Alınan krediler | 5 | 65.652 | - | 65.652 | 40.364 | 6.527 | 46.891 |
| III. | Faktoring borçları | | 13 | - | 13 | - | - | - |
| IV. | Kiralama işlemlerinden borçlar | | - | - | - | - | - | - |
| 4.1 | Finansal kiralama borçları | | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 | Faaliyet kiralaması borçları | | - | - | - | - | - | - |
| 4.3 | Diğer | | - | - | - | - | - | - |
| 4.4 | Ertelenmiş finansal kiralama giderleri (-) | | - | - | - | - | - | - |
| V. | İhraç edilen menkul kıymetler (net) | 6 | 20.179 | - | 20.179 | 11.649 | - | 11.649 |
| 5.1 | Bonolar | | 4.894 | - | 4.894 | - | - | - |
| 5.2 | Varlığa dayalı menkul kıymetler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.3 | Tahviller | | 15.285 | - | 15.285 | 11.649 | - | 11.649 |
| VI. | Diğer borçlar | 7 | 5.225 | - | 5.225 | 46 | - | 46 |
| VII. | Diğer yabancı kaynaklar | 9 | 40 | - | 40 | - | - | - |
| VIII. | Risken korunma amaçlı türev finansal yükümlülükler | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1 | Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.2 | Nakit akış riskinden korunma amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.3 | Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| IX. | Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 17 | 177 | - | 177 | 128 | - | 128 |
| X. | Borç ve gider karşılıkları | 8 | 39 | - | 39 | 390 | - | 390 |
| 10.1 | Yeniden yapılanma karşılığı | | - | - | - | - | - | - |
| 10.2 | Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı | 8 | 39 | - | 39 | 83 | - | 83 |
| 10.3 | Diğer karşılıklar | 8 | - | - | - | 307 | - | 307 |
| XI. | Ertelenmiş gelirler | | - | - | - | - | - | - |
| XII. | Cari dönem vergi borcu | 17 | 121 | - | 121 | 212 | - | 212 |
| XIII. | Ertelenmiş vergi borcu | | - | - | - | - | - | - |
| XIV. | Sermaye benzeri krediler | | - | - | - | - | - | - |
| | Ara Toplam | | 91.446 | - | 91.446 | 52.789 | 6.527 | 59.316 |
| XV. | Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları (net) | | - | - | - | - | - | - |
| 15.1 | Satış amaçlı | | - | - | - | - | - | - |
| 15.2 | Durdurulan faaliyetlere ilişkin | | - | - | - | - | - | - |
| XVI. | Özkaynaklar | | 15.990 | - | 15.990 | 11.472 | - | 11.472 |
| 16.1 | Ödenmiş sermaye | 14 | 14.000 | - | 14.000 | 7.750 | - | 7.750 |
| 16.2 | Sermaye yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2.1 | Hisse senedi ihraç primleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2.2 | Hisse senedi iptal kârları | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2.3 | Diğer sermaye yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.3 | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.4 | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5 | Kâr yedekleri | | 597 | - | 597 | - | - | - |
| 16.5.1 | Yasal yedekler | | 186 | - | 186 | - | - | - |
| 16.5.2 | Statü yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5.3 | Olağanüstü yedekler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5.4 | Diğer kâr yedekleri | | 411 | - | 411 | - | - | - |
| 16.6 | Kâr veya zarar | | 1.393 | - | 1.393 | 3.722 | - | 3.722 |
| 16.6.1 | Geçmiş yıllar kâr veya zararı | | - | - | - | 1.996 | - | 1.996 |
| 16.6.2 | Dönem net kâr veya zararı | | 1.393 | - | 1.393 | 1.726 | - | 1.726 |
| | Pasif toplamı | | 107.436 | - | 107.436 | 64.261 | 6.527 | 70.788 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla nazım hesaplar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Nazım hesap kalemleri | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 | | | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 | | |
|---|--------|--|--------------|----------------|--|--------------|---------------|
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. Riski üstlenilen faktoring işlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| II. Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri | | 10.436 | - | 10.436 | 3.538 | - | 3.538 |
| III. Alınan teminatlar | | 26.603 | - | 26.603 | 22.035 | - | 22.035 |
| IV. Verilen teminatlar | | - | - | - | - | - | - |
| V. Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.1 Cayılamaz taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2 Cayılabilir taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 Kiralama taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.1 Finansal kiralama taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.2 Faaliyet kiralama taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 Diğer cayılabilir taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| IV. Türev finansal araçlar | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1 Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2 Alım satım amaçlı işlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.1 Vadeli alım-satım işlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.2 Swap alım satım işlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.3 Alım satım opsiyon işlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.4 Futures alım satım işlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.5 Diğer | | - | - | - | - | - | - |
| VII. Emanet kıymetler | | 95.060 | 5.477 | 100.537 | 58.228 | 7.226 | 65.454 |
| Nazım hesaplar toplamı | | 132.099 | 5.477 | 137.576 | 83.801 | 7.226 | 91.027 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ | | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|--|-----------|---|---|
| I. | ESAS FAALİYET GELİRLERİ | | 12.917 | 9.502 |
| | FAKTÖRİNG GELİRLERİ | | 12.917 | 9.502 |
| 1.1 | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | 15 | 11.170 | 9.003 |
| 1.1.1 | İskontolu | | 10.731 | 7.920 |
| 1.1.2 | Diğer | | 439 | 1.083 |
| 1.2 | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | 15 | 1.747 | 499 |
| 1.2.1 | İskontolu | | 1.479 | 497 |
| 1.2.2 | Diğer | | 268 | 2 |
| | FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER | | - | - |
| 1.3 | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler | | - | - |
| 1.4 | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| | KİRALAMA GELİRLERİ | | - | - |
| 1.5 | Finansal Kiralama Gelirleri | | - | - |
| 1.6 | Faaliyet Kiralaması Gelirleri | | - | - |
| 1.7 | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| II. | FİNANSMAN GİDERLERİ (-) | | 8.601 | 3.895 |
| 2.1 | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | 6.333 | 2.261 |
| 2.2 | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | - | - |
| 2.3 | Finansal Kiralama Giderleri | | - | - |
| 2.4 | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | 1.980 | 1.579 |
| 2.5 | Diğer Faiz Giderleri | | - | - |
| 2.6 | Verilen Ücret ve Komisyonlar | | 288 | 55 |
| III. | BRÜT K/Z (I-II) | | 4.316 | 5.607 |
| IV. | ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) | 16 | 3.117 | 2.904 |
| 4.1 | Personel Giderleri | 16 | 2.018 | 1.960 |
| 4.2 | Kidem Tazminatı Karşılığı Gideri | 16 | - | 29 |
| 4.3 | Araştırma Geliştirme Giderleri | | 8 | - |
| 4.4 | Genel İşletme Giderleri | 16 | 1.084 | 762 |
| 4.5 | Diğer | 16 | 7 | 153 |
| V. | BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV) | | 1.199 | 2.703 |
| VI. | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | 18 | 1.847 | 865 |
| 6.1 | Bankalardan Alınan Faizler | | - | - |
| 6.2 | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler | | 7 | 3 |
| 6.3 | Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | - | - |
| 6.3.1 | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 6.3.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | - | - |
| 6.3.3 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 6.3.4 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - | - |
| 6.4 | Temettü Gelirleri | | - | - |
| 6.5 | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı | | - | - |
| 6.5.1 | Türev Finansal İşlemlerden | | - | - |
| 6.5.2 | Diğer | | - | - |
| 6.6 | Kambiyo İşlemleri Kârı | | 1.448 | 851 |
| 6.7 | Diğer | | 392 | 11 |
| VII. | TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-) | 4 | - | 175 |
| VIII. | DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | | 1.375 | 1.122 |
| 8.1 | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 8.1.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri | | - | - |
| 8.1.2 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 8.1.3 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - | - |
| 8.2 | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | 26 | - |
| 8.2.1 | Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.2.2 | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | 26 | - |
| 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 | | 1.349 | 822 |
| 8.5 | Diğer | 8 | - | 300 |
| IX. | NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII) | | 1.671 | 2.271 |
| X. | BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | | - | - |
| XI. | NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI | | - | - |
| XII. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI) | | 1.671 | 2.271 |
| XIII. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±) | 17 | (278) | (545) |
| 13.1 | Cari Vergi Karşılığı | | (602) | (527) |
| 13.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | (262) |
| 13.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | 324 | 244 |
| XIV. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XII±XIII) | | 1.393 | 1.726 |
| XV. | 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 | | - | - |
| XVI. | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) | | - | - |
| 16.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - | - |
| 16.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları | | - | - |
| 16.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - | - |
| XVII. | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI) | | - | - |
| XVIII. | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±) | | - | - |
| 18.1 | Cari Vergi Karşılığı | | - | - |
| 18.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | - |
| 18.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XIX. | DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XVII±XVIII) | | - | - |
| XX. | NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX) | | 1.393 | 1.726 |
| | HİSSE BAŞINA KAZANÇ | | 0,10 | 0,22 |
| | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | 0,10 | 0,22 |
| | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - | - |
| | SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ | | - | - |
| | Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - | - |
| | Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - | - |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait
öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | |
|--|----------------------------|----------------|
| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| I. DÖNEM KARI/ZARARI | 1.393 | 1.726 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | - | - |
| 2.2.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri | - | - |
| Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri | - | - |
| 2.2.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları | - | - |
| 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) | 1.393 | 1.726 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait özkaynak değişim tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER | | | | | | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | BİN YENİ TÜRK LIRASI | | | | | | | | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|--|----------|----------|---|----------|----------|----------------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|
| | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Yedekleri | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Kârları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Kar Yedekleri | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Dönem Kârı / (Zararı) | Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I. Dönem Başı Bakiyesi | 7.750 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.165 | (169) | 1.996 | 9.746 |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Yeni Bakiye (I-II) | 7.750 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.165 | (169) | 1.996 | 9.746 |
| III. Toplam Kapsamlı Gelir | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IV. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| V. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VI. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VIII. Sermaye Benzeri Krediler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IX. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X. Dönem Net Kârı veya Zararı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.726 | - | 1.726 | 1.726 |
| XI. Kâr Dağıtımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.165) | 2.165 | - | - |
| 12.1 Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12.3 Diğer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.165) | 2.165 | - | - |
| Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII) | 7.750 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.726 | 1.996 | 3.722 | 11.472 |
| CARİ DÖNEM (31/12/2014) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi | 7.750 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.726 | 1.996 | 3.722 | 11.472 |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Yeni Bakiye (I-II) | 7.750 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.726 | 1.996 | 3.722 | 11.472 |
| III. Toplam Kapsamlı Gelir | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IV. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| V. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | 3.125 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.125 |
| VI. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | 3.125 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.125) | - | - | (3.106) | (19) | - | - | - | - |
| VII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VIII. Sermaye Benzeri Krediler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IX. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X. Dönem Net Kârı veya Zararı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| XI. Kâr Dağıtımı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12.1 Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.722 | 186 | - | 3.106 | 430 | (1.726) | (1.996) | (3.722) | - |
| 12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.722 | 186 | - | 3.106 | 430 | (1.726) | (1.996) | (3.722) | - |
| 12.3 Diğer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Geçmiş yıl düzeltme etkisi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII) | 14.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 597 | 186 | - | - | 411 | 1.393 | - | 1.393 | 15.990 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013 |
|---|----------|--|--|
| A. Esas faaliyetlere ilişkin nakit akışları | | | |
| 1.1 Esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet kârı | | 800 | 2.232 |
| 1.1.1 Alınan faizler/kiralama gelirleri | 15 | 11.177 | 9.006 |
| 1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri | | (8.313) | (3.840) |
| 1.1.3 Kiralama Giderleri | | - | - |
| 1.1.4 Alınan temettüleri | | - | - |
| 1.1.5 Alınan ücret ve komisyonlar | 15 | 1.747 | 499 |
| 1.1.6 Elde edilen diğer kazançlar | | 42 | 11 |
| 1.1.7 Zarar olarak muhasebeleştirilen takipteki alacaklardan tahsilatlar | | 23 | - |
| 1.1.8 Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler | 16 | (2.018) | (1.960) |
| 1.1.9 Ödenen vergiler | 17 | (693) | 499 |
| 1.1.10 Diğer | | (1.165) | (1.983) |
| 1.2 Esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim | | (12.251) | (250) |
| 1.2.1 Faktoring alacaklarındaki net (artış) azalış | | (35.956) | (10.046) |
| 1.2.1 Finansman kredilerindeki net (artış) azalış | | - | - |
| 1.2.1 Kiralama işlemlerinden alacaklarda net (artış) azalış | | - | - |
| 1.2.2 Diğer aktiflerde net (artış) azalış | | (312) | (165) |
| 1.2.3 Faktoring borçlarındaki net artış (azalış) | | 13 | - |
| 1.2.3 Kiralama işlemlerinden borçlarda net artış (azalış) | | - | - |
| 1.2.4 Alınan kredilerdeki net artış (azalış) | | 18.761 | 9.985 |
| 1.2.5 Vadesi gelmiş borçlarda net artış (azalış) | | - | - |
| 1.2.6 Diğer borçlarda net artış (azalış) | | 5.243 | (24) |
| I. Esas faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı | | (11.451) | 1.982 |
| B. Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları | | | |
| 2.1 İktisap edilen bağlı ortaklık ve iştirakler ve iş ortaklıkları | | - | - |
| 2.2 Elden çıkarılan bağlı ortaklık ve iştirakler ve iş ortaklıkları | | - | - |
| 2.3 Satın alınan menkuller ve gayrimenkuller | 10,11 | (294) | (8) |
| 2.4 Elden çıkarılan menkul ve gayrimenkuller | 10,11 | 2 | 61 |
| 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 | | (292) | 53 |
| C. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları | | | |
| 3.1 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden sağlanan nakit | 6 | 20.000 | 11.500 |
| 3.2 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden kaynaklanan nakit çıkışı | | (11.500) | (13.500) |
| 3.3 İhraç edilen sermaye araçları | | 3.125 | - |
| 3.4 Temettü ödemeleri | | - | - |
| 3.5 Finansal kiralamaya ilişkin ödemeler | | - | - |
| 3.6 Diğer | | - | - |
| III. Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | 11.625 | (2.000) |
| IV. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi | | 99 | 29 |
| V. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış/(azalış) | | (19) | 64 |
| VI. Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | | 102 | 38 |
| VII. Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 3 | 83 | 102 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar dağıtım tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Sardes Faktoring A.Ş. Kar dağıtım tablosu | | Cari dönem (31/12/2014) (*) | Geçmiş dönem (31/12/2013) |
|---|--|--------------------------------|------------------------------|
| I. | Dönem karının dağıtım | | |
| 1.1 | Dönem karı / (zararı) | 1.671 | 2.271 |
| 1.2 | Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-) | (278) | (545) |
| 1.2.1 | Kurumlar vergisi (gelir vergisi) | (602) | (527) |
| 1.2.2 | Gelir vergisi kesintisi | - | - |
| 1.2.3 | Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler | 324 | (18) |
| A. | Net dönem karı/(zararı) (1.1 - 1.2) | 1.393 | 1.726 |
| 1.3 | Geçmiş dönem zararı (-) | - | - |
| 1.4 | Birinci tertip yasal yedek akçe (-) | 70 | 86 |
| 1.5 | Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-) (**) | - | (18) |
| B | Dağıtılabilir net dönem karı [(A-(1.3+1.4+1.5)] | 1.323 | 1.658 |
| 1.6 | Ortaklara birinci temettü (-) | - | - |
| 1.6.1 | Hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 1.6.2 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 1.6.3 | Katılma intifa senetlerine | - | - |
| 1.6.4 | Kara iştirakli tahvillere | - | - |
| 1.6.5 | Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.7 | Personele temettü (-) | - | - |
| 1.8 | Yönetim kuruluna temettü (-) | - | - |
| 1.9 | Ortaklara ikinci temettü (-) | - | - |
| 1.9.1 | Hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 1.9.2 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 1.9.3 | Katılma intifa senetlerine | - | - |
| 1.9.4 | Kara iştirakli tahvillere | - | - |
| 1.9.5 | Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.10 | İkinci tertip yasal yedek akçe (-) | - | - |
| 1.11 | Statü yedekleri (-) | - | - |
| 1.12 | Olağanüstü yedekler | - | - |
| 1.13 | Diğer yedekler | - | - |
| 1.14 | Özel fonlar | - | - |
| II. | Yedeklerden dağıtım | - | - |
| 2.1 | Dağıtılan yedekler | - | - |
| 2.2 | İkinci tertip yasal yedekler (-) | - | - |
| 2.3 | Ortaklara pay (-) | - | - |
| 2.3.1 | Hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 2.3.2 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 2.3.3 | Katılma intifa senetlerine | - | - |
| 2.3.4 | Kara iştirakli tahvillere | - | - |
| 2.3.5 | Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 2.4 | Personele pay (-) | - | - |
| 2.5 | Yönetim kuruluna pay (-) | - | - |
| III. | Hisse başına kar | - | - |
| 3.1 | Hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 3.2 | Hisse senedi sahiplerine (%) | - | - |
| 3.3 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 3.4 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%) | - | - |
| IV. | Hisse başına temettü | - | - |
| 4.1 | Hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 4.2 | Hisse senedi sahiplerine (%) | - | - |
| 4.3 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine | - | - |
| 4.4 | İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%) | - | - |

(*) 2014 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2014 yılı kar dağıtım tablosu "dağıtılabilir net dönem karı" satırına kadar hazırlanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Sardes Faktoring A.Ş. ("Şirket") 16 Aralık 2010 tarihinde BDDK tarafından kuruluş izni almış ve faaliyetlerine 25 Ağustos 2011 tarih ve 131 sayılı BDDK Faaliyet izni kapsamında başlamıştır. Şirket ana hissedarı %76,52 hisse payı ile Emin Hakan Eminsoy ve %23,48 ile Kazım Cenk Tülümen'dir.

Şirket'in merkezi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi.9 İz Plaza Giz D71 Sarıyer/İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 14 (31 Aralık 2013 – 12) çalışanı vardır.

Şirket yurtiçi piyasalarda faaliyet göstermektedir. Şirket'in bütün faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

Şirket'in finansal tablolarının yayınlanmasına Yönetim Kurulu tarafından 9 Mart 2015 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul ve düzenleyici diğer kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ("Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Yönetmeliği") ile "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan sair mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak bin TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Cari yılda gerçekleştirilen yeniden sınıflandırma işlemi bulunmamaktadır.

2.2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır.

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

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'ten itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) 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 Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklerle değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat 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 uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
 - UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre
- veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. veya Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. veyaz Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

ALTERNATİF 1: UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma 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.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Factoring alacakları ve değer düşüklüğü

Factoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Factoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili Yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 16 Ocak 2005 tarih 25702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunulma Esaslarına İlişkin Kavramsal Çerçeve Hakkında Tebliğ'inde belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Yönetmeliği'nde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırmaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmiştir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|---------------------|----------|
| Mobilya ve mefruşat | 5-10 yıl |
| Ofis makineleri | 4-15 yıl |
| Özel maliyetler | 5 yıl |

Maddi varlıkların defter değerleri net gerçekleştirilebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleştirilebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve üç ilâ onbeş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını arttıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 8).

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün 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 gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir ve giderin tanınması

(i) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılır.

(iii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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 durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla hali hazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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 göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 12).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluşturulduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Şirket'in finansal kiralama işlemine konu olan varlık ile ilgili tüm risk ve getirilere sahip olması durumunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi duran varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net 735 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2013 – 411 TL).

Faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri: Faktoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı: Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 27 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 78 TL)

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Henüz kesinleşmeyen vergi davaları; Şirket BDDK prensipleri doğrultusunda peşin iskontolu işlemlerine ilişkin olarak peşin tahsil ettiği komisyonları dönemsellik ilkesi çerçevesinde gelir hesaplarına aktarmaktadır.

Öte yandan, sektör genelinde yapılan vergi incelemeleri doğrultusunda; peşin iskontolu işlemlerde hesaplanan faiz tutarının işlemin yapıldığı tarihten değerlendirilme gününe kadar isabet eden kısmının cari dönemde; sonraki döneme isabet eden faiz tutarının ise gelecek dönemlerde gelir kaydedilmesi hususu eleştiri konusu yapılarak raporlara bağlanmıştır.

Bu doğrultuda Kurum; cari dönemde reeskont ederek sonraki dönemlere ertelediği 3.620 TL tutarındaki gelirini kurumlar vergisi matrahına ilave etmiş; 2013 yılı vergi hesabında aynı sebeple ilave ettiği 1.976 TL tutarındaki gelirini ise 2014 hesap dönemi içerisinde gelir yazmak suretiyle ters çevirdiğinden kurumlar vergisi matrahından tenzil etmiştir. Söz konusu uygulama 2011 ve 2012 vergilendirme dönemlerinde bu şekilde gerçekleştirilmiş olup geçici vergi beyannameleri ihtirazi kayıt ile beyan edilmiş ve ayrı ayrı dava yoluna gidilmiştir. İlk derece mahkemelerde şirket lehine sonuçlanan davalar henüz temyiz aşamasında olduklarından kesinleşmemiştir.

3. Nakit değerler ve bankalar

| | 2014 | 2013 |
|---------------------|-----------|------------|
| Bankalar | 83 | 102 |
| -vadesiz mevduatlar | 83 | 102 |
| | 83 | 102 |

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

4. Faktoring alacakları

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|---------------|
| Yurtiçi faktoring alacakları, net | 109.371 | 71.748 |
| Takipteki faktoring alacakları | 355 | 378 |
| Brüt faktoring alacakları | 109.726 | 72.126 |
| Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı | (355) | (378) |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | (3.620) | (1.976) |
| Faktoring alacakları, net | 105.751 | 69.772 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Faktoring alacakları (devamı)

Kazanılmamış faiz gelirleri, faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Brüt faktoring alacakları: | | |
| Sabit oranlı | 107.594 | 70.863 |
| Değişken oranlı | 2.132 | 1.263 |
| | 109.726 | 72.126 |

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|---------------|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış | 105.751 | 69.772 |
| Değer düşüklüğüne uğramış | 355 | 378 |
| Brüt | 106.106 | 70.150 |
| (Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı | (355) | (378) |
| Net faktoring alacakları | 105.751 | 69.772 |

Brüt faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | 2013 |
|----------------|----------------|---------------|
| 0 - 1 ay | 22.095 | 14.338 |
| 1 - 3 ay | 43.742 | 23.039 |
| 3 - 12 ay | 36.215 | 26.839 |
| 1 yıl ve üzeri | 7.674 | 7.910 |
| | 109.726 | 72.126 |

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| 1 Ocak | 378 | 203 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı | - | 175 |
| Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar | 23 | - |
| 31 Aralık | 355 | 378 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

4. Faktoring alacakları (devamı)

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | % | 2013 | % |
|--|----------------|------------|---------------|------------|
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi | 22.649 | 20,64 | 4.172 | 5,78 |
| İnşaat | 15.870 | 14,46 | 21.429 | 29,71 |
| İmalat Sanayii | 15.632 | 14,25 | 8.798 | 12,20 |
| Ulaşım Araçları Sanayii | 11.779 | 10,73 | 3.625 | 5,03 |
| Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi | 10.282 | 9,37 | 1.525 | 2,11 |
| Diğer Turizm | 7.192 | 6,55 | 2.969 | 4,12 |
| Taşımacılık Faaliyetleri | 6.797 | 6,19 | 8.017 | 11,12 |
| Toptan ve perakende tic. motorlu araçlar servis Hizmetleri | 6.215 | 5,66 | 10.730 | 14,88 |
| Tıbbi İlaç Sanayi | 3.528 | 3,22 | 1.536 | 2,13 |
| Toptan Ticaret ve Komisyonculuk Faaliyetleri | 2.850 | 2,60 | 124 | 0,17 |
| Otel ve Restoranlar (Turizm) | 2.651 | 2,42 | 4.356 | 6,04 |
| Madencilik Faaliyetleri | 1.998 | 1,82 | - | - |
| Araştırma, Danışmanlık ve Reklam Hizmetleri | 768 | 0,70 | 1.000 | 1,39 |
| Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler | 750 | 0,68 | - | - |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayii | 724 | 0,66 | 999 | 1,39 |
| Kimya ve Kimya Ürünleri | 41 | 0,04 | 173 | 0,24 |
| Metal ve Diğer Madenler Sanayi | - | - | 2.621 | 3,63 |
| Makine ve Teçhizat Sanayi | - | - | 52 | 0,07 |
| Lojistik, Depolama ve Haberleşme | - | - | - | - |
| | 109.726 | 100 | 72.126 | 100 |

5. Alınan krediler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|
| | Efektif faiz oranı % | Döviz tutarı | TL | Efektif faiz oranı % | Döviz tutarı | TL |
| Yurtiçi bankalar | | | | | | |
| TL | 12,3 | - | 59.718 | 9,6 | - | 40.364 |
| Döviz (ABD\$) Endeksli TL | 4,56 | 2.559 | 5.934 | 5,5 | 2.907 | 6.527 |
| | | | 65.652 | | | 46.891 |

6. İhraç edilen menkul kıymetlere ilişkin bilgiler (net)

Şirket, 2014 yılı içerisinde 10.000 TL tutarında 369 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve değişken faizli (gösterge+%4,00), ihraç edildiği tarihteki senelik faizi %13,34 olan 4 Mayıs 2015 itfa tarihli, 5.000 TL tutarında 366 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve değişken faizli (gösterge+%4,00), ihraç edildiği tarihteki senelik faizi %13,78 olan 17 Ağustos 2015 itfa tarihli tahviller ile 5.000 TL tutarında 90 gün vadeli %11 faizli bono ihraçlarını gerçekleştirmiştir. Tahsisli satış yöntemi ile ihraç edilen tahviller, kurumsal ve nitelikli yatırımcılara satılmıştır. Söz konusu ihraç edilen menkul kıymetlerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla taşınan değerleri 20.179 TL'dir. 2013 yılında ihraç edilmiş olan 6.500 TL ve 5.000 TL tutarındaki iki ayrı tahvil ile 25 Şubat 2014 tarihinde ihraç edilen 90 gün vadeli finansman bonusu 2014 yılı içerisinde vadeleri tarihlerinde itfa edilmiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

7. Diğer borçlar

| | 2014 | 2013 |
|----------------------|--------------|-----------|
| Ödenecek komisyonlar | - | - |
| Gider tahakkukları | - | 2 |
| Ortaklara Borçlar | 5.100 | |
| Diğer | 125 | 44 |
| | 5.225 | 46 |

Finansal Durum Tablosu'nun "Diğer Borçlar" kaleminde sınıflandırılan 5.100 TL tutarındaki Ortaklara Borç, 29.12.2014 tarihinde, gerekli yasal ve idari prosedürlerin yerine getirilmesi akabinde şirket sermayesinin nakden artırılmasında kullanılmak üzere ortaklar tarafından şirket hesaplarına avans olarak ödenen tutardan ibarettir. Söz konusu tutarın sermayeye eklenme süreci, 23.01.2015 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılmış, BDDK ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler temin edilerek 27.02.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ve bu kararın 04/03/2015 tarihinde ticaret siciline tescili ile tamamlanmıştır.

Diğer satırında yer verilen 125 TL ise, 2014 yılı içerisinde gerçekleştirilen mal ve hizmet alımları nedeniyle tedarikçilere borçlanılan ve fakat ödemeleri 2015 yılında gerçekleştirilecek olan tutarlardan ibarettir.

8. Borç ve gider karşılıkları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 39 TL tutarındaki çalışan hakları yükümlülüğü karşılığında oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 83 TL).

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Personel kullanılmamış izin karşılığı | 12 | 5 |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 27 | 78 |
| | 39 | 83 |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 tam TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 tam TL) ile sınırlandırılmıştır. Tutarlar tam Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

| | 2014 | 2013 |
|---|------|------|
| İskonto oranı (%) | 2,83 | 2,80 |
| Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%) | 9 | 10 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

8. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 31 Aralık 2014 tarihinde geçerli olan 3.438,22 tam TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Tutarlar tam Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| 1 Ocak | 78 | 49 |
| Dönem içerisindeki ödemeler | (12) | (8) |
| Hizmet maliyeti | 7 | 39 |
| Faiz maliyeti | 5 | 5 |
| Aktüeryel kazanç / (kayıp) | (51) | (7) |
| 31 Aralık | 27 | 78 |

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

| | 2014 | 2013 |
|--|----------|------------|
| Faktoring alacaklarına ilişkin ayrılan genel karşılıklar | - | 300 |
| Diğer | - | 7 |
| | - | 307 |

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle alacak portföyünde gerçekleşebilecek bazı kredi riskleri için 307 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu muhtemel riskin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ortadan kalkması ile söz konusu karşılık 31 Aralık 2014 itibariyle iptal edilmiştir.

9. Diğer yabancı kaynaklar

31 Aralık 2014 itibariyle Diğer Yabancı Kaynaklar kaleminde 40 TL bakiye bulunmaktadır. İlgili bakiye, alacaklardan edinilip satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan (iş makinası) birinin satış avansı olarak tahsil edilen tutardan ibaret olup, satış işlemi Ocak 2015 döneminde gerçekleşmiştir. (2013 – Bulunmamaktadır TL).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10. Maddi duran varlıklar

| 2014 | 1 Ocak 2014 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------|--------------|-------------|------------|----------------|
| Maliyet: | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 18 | 5 | - | 23 |
| Taşıtlar | 211 | 140 | - | 351 |
| Büro Makineleri | 72 | 3 | (3) | 72 |
| Özel maliyetler | 22 | - | - | 22 |
| | 323 | 148 | (3) | 468 |
| Birikmiş amortisman: | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | (9) | (4) | - | (13) |
| Taşıtlar | (82) | (51) | - | (133) |
| Büro Makineleri | (32) | (15) | 2 | (45) |
| Özel maliyetler | (17) | (5) | - | (22) |
| | (140) | (75) | 2 | (213) |
| Net defter değeri | 183 | 73 | (1) | 255 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

| 2013 | 1 Ocak 2013 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------|-------------|-------------|----------|----------------|
| Maliyet: | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 18 | - | - | 18 |
| Taşıtlar | 211 | - | - | 211 |
| Büro Makineleri | 64 | 8 | - | 72 |
| Özel maliyetler | 22 | - | - | 22 |
| | 315 | 8 | - | 323 |
| Birikmiş amortisman: | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | (5) | (4) | - | (9) |
| Taşıtlar | (41) | (41) | - | (82) |
| Büro Makineleri | (18) | (14) | - | (32) |
| Özel maliyetler | (10) | (7) | - | (17) |
| | (74) | (66) | - | (140) |
| Net defter değeri | 241 | (58) | - | 183 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

11. Maddi olmayan duran varlıklar

| 2014 | 1 Ocak 2014 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------|-------------|-----------|----------|----------------|
| Yazılımlar, maliyet | 118 | 147 | - | 265 |
| Birikmiş itfa payları | (45) | (64) | - | (109) |
| Net defter değeri | 73 | 83 | - | 156 |

| 2013 | 1 Ocak 2013 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|-------------|-----------|-------------|----------------|
| Yazılımlar, maliyet | 158 | 56 | (96) | 118 |
| Birikmiş itfa payları | (41) | (39) | 35 | (45) |
| Net defter değeri | 117 | 17 | (61) | 73 |

12. Ertelenmiş vergi varlığı / borcu

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Toplam geçici farklar | Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) |
|---|-----------------------|---------------------------------------|
| | 2014 | 2014 |
| Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri | 39 | 8 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | 3.620 | 724 |
| Değer Düşüş Karşılığı | 26 | 5 |
| Ertelenen vergi varlıkları | 3.685 | 737 |
| Maddi duran varlık amortisman farkı | 9 | 2 |
| Faiz reeskontları | 2 | - |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | 11 | 2 |
| Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net | | 735 |

| | Toplam geçici farklar | Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) |
|---|-----------------------|---------------------------------------|
| | 2013 | 2013 |
| Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri | 83 | 17 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | 1.976 | 394 |
| Ertelenen vergi varlıkları | 2.059 | 411 |
| Maddi duran varlık amortisman farkı | - | - |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | | - |
| Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net | - | 411 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Ertelenmiş vergi varlığı / borcu (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | Net 2014 | Net 2013 |
|--|-------------|-------------|
| 1 Ocak | 411 | 429 |
| Gelir tablosuna kaydedilen (Dipnot 17) | 324 | (18) |
| 31 Aralık | 735 | 411 |

13. Peşin ödenmiş giderler ve diğer aktifler

| | 2014 | 2013 |
|---|------------|------------|
| Peşin ödenmiş giderler | 44 | 121 |
| | 44 | 121 |
| | 2014 | 2013 |
| Faktoring İşlemlerinden BSMV alacakları | 227 | 126 |
| Depozito ve sair aktifler | 2 | 126 |
| | 229 | 126 |

14. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 14.000 TL olup her biri 1 tam TL nominal değerli 14.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

29.12.2014 tarihinde, gerekli yasal ve idari prosedürlerin yerine getirilmesi akabinde şirket sermayesinin nakden artırılmasında kullanılmak üzere ortaklar tarafından rüçhan hakları oranında şirket hesaplarına sermaye avansı olarak 5.100 TL ödenmiştir. Söz konusu tutarın sermayeye eklenme süreci, 23.01.2015 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılmış, BDDK ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler temin edilerek 27.02.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ve bu kararın 04.03.2015 tarihinde ticaret siciline tescili ile tamamlanmıştır. Sermaye artış kararının tesciliyle birlikte ortaklardan sermaye avansı olarak 29.12.2014 tarihinde tahsil edilen söz konusu tutar "diğer borçlar" kalemine sınıflanmıştır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | | 2013 | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Pay (%) | TL | Pay (%) | TL |
| Emin Hakan Eminsoy | 76,52 | 10.712 | 76,52 | 5.930 |
| Kazım Cenk Tülümen | 23,48 | 3.288 | 23,48 | 1.820 |
| | 100,00 | 14.000 | 100,00 | 7.750 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

14. Özkaynaklar (devamı)

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına açıktır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutar üzerinden;

- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca, toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır,
- Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.
- Bakiye kısım Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş yıl karlarına ilave edilir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi uyarınca, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımını suretiyle pay senedi olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Kanuni yedek akçeler toplamının çıkarılmış sermayenin yarısını aşmış olması durumunda, Genel Kurul, çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kanuni yedek akçelerin ne şekilde kullanılacağı hususunu serbestçe karara bağlayacaktır.

15. Esas faaliyet gelirleri

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Factoring faiz gelirleri (net) | 11.170 | 9.003 |
| Factoring ücret ve komisyon gelirleri | 1.747 | 499 |
| | 12.917 | 9.502 |

16. Esas faaliyet giderleri

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Personel Giderleri: | | |
| Ücretler | 1.710 | 1.732 |
| İşveren Yükümlülükleri | 186 | 152 |
| Yemek Giderleri | 42 | 35 |
| Sosyal Yardımlar | 41 | 32 |
| Prim ve İkramiyeler | 9 | 1 |
| Diğer | 30 | 8 |
| | 2.018 | 1.960 |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16. Esas faaliyet giderleri

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Genel İşletme ve Diğer Giderler | | |
| Kira Giderleri | 232 | 188 |
| Amortisman gideri | 138 | 105 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 128 | 134 |
| Vergi, resim, harç giderleri | 127 | 48 |
| Taşıt giderleri | 126 | 102 |
| Abonman giderleri | 99 | 89 |
| Ofis giderleri | 50 | 36 |
| Bankacılık işlem masrafları | 45 | 55 |
| Seyahat, ulaşım ve temsil ağırlama giderleri | 44 | 53 |
| Haberleşme giderleri | 28 | 19 |
| Reklam giderleri | 8 | 5 |
| Sigorta giderleri | 7 | 8 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 7 | 23 |
| Diğer | 63 | 108 |
| | 1.099 | 944 |
| Esas faaliyet giderleri - toplam | 3.117 | 2.904 |

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

| | 2014 | 2013 |
|--|------------|------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 602 | 527 |
| Eksi: peşin ödenen vergiler | (481) | (315) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı) net ^(*) | 121 | 212 |
| Ödenecek BSMV | 106 | 60 |
| Ödenecek personel gelir vergisi | 41 | 43 |
| Ödenecek SSK primi | 28 | 25 |
| Diğer vergiler | 2 | - |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 177 | 128 |
| Toplam | 298 | 340 |

(*) Şirket'in 2014 yılı için mali kardan dolayı vergi yükümlülüğü taşıması sebebi ile peşin ödenen geçici kurumlar vergisi, hesaplanan toplam kurumlar vergisi yükümlülüğü ile netleştirilerek finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20'dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi (gideri) | (602) | (527) |
| Ertelenen vergi geliri/(gideri) (Dipnot 12) | 324 | (18) |
| Toplam vergi geliri / (gideri) | (278) | (545) |

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Vergi öncesi kar | 1.672 | 2.271 |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (334) | (454) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net | 56 | (91) |
| Cari yıl vergi gideri (geliri) | (278) | (545) |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. Diğer faaliyet gelirleri/giderleri

Diğer faaliyet gelirleri

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------|--------------|------------|
| Kambiyo işlemleri karı | 1.448 | 851 |
| Bankalardan alınan faizler | 7 | 3 |
| Diğer (*) | 392 | 11 |
| | 1.847 | 865 |

(*) Diğer kalemi içerisinde yer alan 300 TL tutarındaki gelir, 2013 yılında ayrılan genel kredi karşılığının ters çevrilmesinden kaynaklanmaktadır.

Diğer faaliyet giderleri

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kambiyo işlemleri karı | 1.349 | 822 |
| Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | 26 | - |
| Diğer (Genel karşılık gideri) | - | 300 |
| | 1.375 | 1.122 |

19. Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Bununla beraber finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmış olup gelir tablosunda gösterilmiştir.

20. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| Diğer borçlar | 2014 | 2013 |
|----------------------------|--------------|----------|
| Emin Hakan Eminsoy – Ortak | 3.902 | 2 |
| Kazın Cenk Tülümen – Ortak | 1.198 | - |
| | 5.100 | 2 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borç olarak kayda alınan tutar, gerekli yasal ve idari prosedürlerin yerine getirilmesi akabinde şirket sermayesinin nakden artırılmasında kullanılmak üzere ortaklar tarafından şirket hesaplarına 29.12.2014 tarihinde avans olarak ödenen tutardan ibarettir. Mezkûr tutarın sermayeye eklenmesine yönelik prosedür 23 Ocak 2015 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılmış ve gerekli Genel Kurul toplantısı 27 Şubat 2015 tarihinde olağanüstü olarak gerçekleştirilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul'un sermaye artışına ilişkin kararı 4 Mart 2015 tarihinde tescil edilerek mezkûr tutar tescil tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye hesabına aktarılmıştır. (2013 – ortaklara diğer borç 2 TL).

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler tutarı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 757 TL'dir (2013 – 716 TL).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir

21. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

| Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|------------|----------|
| Maliyet Bedeli | 209 | - |
| Değer Düşüklüğü Karşılığı | (26) | - |
| Net | 183 | - |

Şirket, faktoring alacaklarının tahsil sürecinde edinmek zorunda kaldığı iki adet iş makinasını, toplam 209 TL maliyet bedeli üzerinden Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar olarak sınıflamıştır.

Faaliyet konusu itibarıyla şirketin kullanarak ekonomik fayda elde etme imkânı bulunmayan ilgili varlıkların makul kısa süre içerisinde satışı yapılarak bilanço dışına çıkarılması planlanmıştır. Bu varlıklardan birinin satışı konusunda bilanço tarihi itibarıyla mutabakata varılmış ve bu mutabakata istinaden satış avansı olarak tahsil edilen 40 TL tutar finansal durum tablosunda diğer yabancı kaynaklar kaleminde gösterilmiştir. Tescile tabi varlığın satış süreci bilanço tarihi itibarıyla kesinleştirilip gerçekleştirilemediğinden bilanço dışına çıkarılmamıştır.

İlgili varlığın satış bedeli, maliyet değerinin altında belirlendiğinden, varlık için değer düşüş karşılığı ayrılmak suretiyle bilanço değeri gerçekleşebilir değere indirgenmiştir.

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 2014 | Varlıklar | % | Yükümlülükler | % |
|-----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| Türkiye | 107.436 | 100% | 86.906 | 95% |
| Avrupa ülkeleri | - | - | 4.540 | 5% |
| | 107.436 | 100% | 91.446 | 100% |

| 2013 | Varlıklar | % | Yükümlülükler | % |
|-----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Türkiye | 70.788 | 100% | 52.789 | 89% |
| Avrupa ülkeleri | - | - | 6.527 | 11% |
| | 70.788 | 100% | 59.316 | 100% |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

| | 2014 | |
|--|----------------------|----------|
| | Faktoring alacakları | Bankalar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 104.662 | 83 |
| - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri) | 104.662 | 83 |
| - Genel kredi karşılığı (-) | - | - |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 1.089 | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | 355 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | (355) | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - |
| | | |
| | 2013 | |
| | Faktoring alacakları | Bankalar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 67.410 | 102 |
| - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri) | 67.710 | 102 |
| - Genel kredi karşılığı (-) | (300) | - |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 2.062 | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | 378 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | (378) | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - |

Piyasa riski

Piyasa Riski, Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

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

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranlarının tabloları 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

| 2014 | ABD\$ (%) | AVRO (%) | TL (%) |
|---------------------------|-----------|----------|--------|
| Aktifler | | | |
| Bankalar | - | - | - |
| Faktoring alacakları, net | - | - | 14,9% |
| Pasifler | | | |
| Finansal borçlar | | | |
| - Yurt içi | - | - | - |
| Bankalar | 4,2% | - | 11,4% |
| Tahviller | - | - | 12,9% |
| - Yurt dışı | - | - | 13,0% |
| 2013 | | | |
| | ABD\$ (%) | AVRO (%) | TL (%) |
| Aktifler | | | |
| Bankalar | - | - | - |
| Faktoring alacakları, net | - | - | 13,3% |
| Pasifler | | | |
| Finansal borçlar | | | |
| - Yurt içi | - | - | - |
| Bankalar | 4,8% | - | 9,6% |
| Tahviller | - | - | 11,5% |
| - Yurt dışı | - | - | 9,4% |

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

| 2014 | 3 aya kadar | 3 - 12 aya kadar | 1 yıl üzeri | Faizsiz | Toplam |
|--|-----------------|------------------|--------------|------------|----------------|
| Bankalar ve nakit değerler | - | - | - | 83 | 83 |
| Faktoring alacakları | 62.502 | 35.334 | 7.560 | 355 | 105.751 |
| Toplam aktifler | 62.502 | 35.334 | 7.560 | 438 | 105.834 |
| Alınan krediler | 65.652 | - | - | - | 65.652 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | - | 20.179 | - | - | 20.179 |
| Diğer borçlar (*) | - | - | - | .125 | 125 |
| Toplam pasifler | 65.652 | 20.179 | - | 125 | 85.956 |
| Net yeniden fiyatlandırma Pozisyonu | (3.150) | 15.155 | 7.560 | 313 | 19.878 |
| 2013 | 3 aya kadar | 3 - 12 aya kadar | 1 yıl üzeri | Faizsiz | Toplam |
| Bankalar ve nakit değerler | - | - | - | 102 | 102 |
| Faktoring alacakları | 36.088 | 26.597 | 6.709 | 378 | 69.772 |
| Toplam aktifler | 36.088 | 26.597 | 6.709 | 480 | 69.874 |
| Alınan krediler | 46.891 | - | - | - | 46.891 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | - | 11.649 | - | - | 11.649 |
| Diğer borçlar | - | - | - | 46 | 46 |
| Toplam pasifler | 46.891 | 11.649 | - | 46 | 58.586 |
| Net yeniden fiyatlandırma Pozisyonu | (10.803) | 14.948 | 6.709 | 434 | 11.288 |

(*) Finansal Durum Tablosu'nun diğer borçlar kaleminde sınıflandırılmış olan, ortakların sermaye avansı olarak şirkete koydukları 5.100 TL tutarındaki kaynak, sermaye avansı niteliği taşıdığından toplama dahil edilmemiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca finansal yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 2014 | Defter değeri | 1 -3 ay | 3 - 12 ay | 1 yıl üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|---|
| Alınan krediler | 65.652 | 67.798 | - | - | - | 67.798 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 20.179 | 5.150 | 15.572 | - | - | 20.722 |
| Diğer | 125 | - | - | - | 125 | 125 |
| | 85.956 | 72.948 | 15.572 | - | 125 | 88.645 |

| 2013 | Defter değeri | 1 -3 ay | 3 - 12 ay | 1 yıl üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|-----------|---|
| Alınan krediler | 46.891 | 48.448 | - | - | - | 48.448 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 11.649 | 6.520 | 5.145 | - | - | 11.665 |
| Diğer | 46 | - | - | - | 46 | 46 |
| | 58.586 | 54.968 | 5.145 | - | 46 | 60.159 |

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, kur riski almamak için bilançodaki döviz pozisyonunu sürekli olarak takip etmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla müşterilere kullandırılan ve buna karşılık bankalardan kullanılan dövize endeksli kredilerden kaynaklanan 105 TL tutarında döviz pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 343 TL).

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kota edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kredilerin gerçeğe uygun değerleri gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesi ile 65.652 TL olarak hesaplanmıştır (2013 – 46.504 TL).

Sermaye yönetimi

24 Nisan 2013 tarih 28627 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre şirketin öz kaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Kurul, şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak standart oranın artırılmasını veya şirket bazında farklı oranların uygulanmasını kararlaştırabilir. Standart oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktoring veya finansman sözleşmesi yapamaz.

31.12.2014 finansal sonuçlarına göre şirket, mezkûr düzenlemedeki standart oranı tutturmaktadır.

23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

- Şirket'in, 31.12.2014 tarihli diğer yabancı kaynaklar hesabı altında sınıflanan, ortakların rüçhan hakları oranında şirkete ödedikleri sermaye avansının sermayeye ilavesine ilişkin süreç, 23 Ocak 2015 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile başlatılmıştır. Şirketin sermaye artışını öngören ana sözleşme değişikliği, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun olumsuz görüş bildirmemesi kaydıyla Gömrük ve Ticaret Bakanlığı'nın iznine bağlıdır. Şirketçe gerekli bildirim ve müracaatlar gerçekleştirilerek Bakanlık izni 17 Şubat 2014 itibarıyla temin edilmiştir. Bu izne dayanılarak 27 Şubat 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da alınan sermaye artırım kararı kararının 4 Mart 2015 tarihinde tescili ile sermaye artış işlemi gerçekleştirilmiş ve şirketin 14.000 TL olan ödenmiş sermayesi nakden 5.100 TL artırılarak 19.100 TL'na çıkarılmıştır.
- Şirketin Mayıs 2014 yılında taktipteki bir faktoring alacağına istinaden aldığı ve satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıfladığı 54 TL tutarındaki iş makinası, bilanço tarihi itibarıyla alınmış olan ve diğer yabancı kaynak olarak sınıflanmış bulunan avansla mahsup edilmek suretiyle, ilgili varlığın 22 Ocak 2015 tarihinde alıcı adına tescili ve fiziken teslim edilmesiyle birlikte bilanço dışına çıkarılmıştır.