

GSD Faktoring Anonim Şirketi

(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920 427502

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bağımsız denetim raporu

GSD Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

GSD Faktoring A.Ş.'nin ("Eski adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini 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 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

11 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)

İçindekiler	Sayfa
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	1-2
Nazım Hesaplar Tablosu	3
Kar veya Zarar Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Kar veya Zarar Tablosu	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	9-50

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bilanço
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013			
		Notlar	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	Nakit, Nakit Benzerleri Ve Merkez Bankası	4	635	-	635	1,295	-	1,295
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		-	-	-	-	-	-
	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	Bankalar	4	22,589	7,443	30,032	16,624	431,537	448,161
IV.	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
V.	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	Faktoring Alacakları	5	188,295,622	2,604,607	190,900,229	152,387,200	1,139,901	153,527,101
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		188,295,622	2,604,607	190,900,229	152,387,200	1,139,901	153,527,101
6.2.1	Yurt İçi		188,295,622	-	188,295,622	152,387,200	-	152,387,200
6.2.2	Yurt Dışı		-	2,604,607	2,604,607	-	1,139,901	1,139,901
VII.	Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	Kiralama İşlemleri		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
	Kiralama Konusu Olan Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.2	Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	Diğer Alacaklar		-	-	-	-	-	-
X.	Takipteki Alacaklar	6	807,621	-	807,621	6,794	-	6,794
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		5,647,864	-	5,647,864	3,363,760	-	3,363,760
10.2	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(4,840,243)	-	(4,840,243)	(3,356,966)	-	(3,356,966)
	Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.1	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	İştirakler (Net)		34	-	34	34	-	34
XIV.	İş Ortaklıkları (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	Maddi Duran Varlıklar (Net)	8	49,048	-	49,048	64,948	-	64,948
XVI.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	9	49,917	-	49,917	22,025	-	22,025
18.1	Şerefiye	10	-	-	-	-	-	-
18.2	Diğer		49,917	-	49,917	22,025	-	22,025
XVIII.	Peşin Ödenmiş Giderler	12	42,960	401	43,361	75,624	363	75,987
IXX.	Carli Dönem Vergi Varlığı		-	-	-	-	-	-
XX.	Ertelenmiş Dönem Vergi Varlığı	11	205,620	-	205,620	220,412	-	220,412
XXI.	Diğer Aktifler	13	48,970	-	48,970	1,101	-	1,101
	Ara Toplam		189,523,016	2,612,451	192,135,467	152,796,057	1,571,801	154,367,858
XXII.	Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Aktif Toplamı		189,523,016	2,612,451	192,135,467	152,796,057	1,571,801	154,367,858
22.2			-	-	-	-	-	-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bilanço
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	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	14	159,744,843	1,544,314	161,289,157	121,445,856	705,685	122,151,541
III. Faktoring Borçları		306,285	32,882	339,167	430,891	32,888	463,779
IV. Kiralama İşlemlerinden 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)		-	-	-	-	-	-
5 1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5 2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5 3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. Diğer Borçlar	15	109,282	31,093	140,375	118,507	33,549	152,056
VII. Diğer Yabancı Kaynaklar	16	80,047	13,883	93,930	108,533	7,640	116,173
VIII. Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden		-	-	-	-	-	-
8 1 Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8 2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden		-	-	-	-	-	-
8 3 Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. Ödenecek Vergi Ve Yükümlülükler	17	496,231	-	496,231	443,189	-	443,189
X. Borç Ve Gider Karşılıkları	18	1,208,028	-	1,208,028	1,434,410	64	1,434,474
10 1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10 2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		934,272	-	934,272	985,992	-	985,992
10 3 Diğer Karşılıklar		273,756	-	273,756	448,418	64	448,482
XI. Ertelenmiş Gelirler		-	-	-	-	-	-
XII. Cari Dönem Vergi Borcu		-	-	-	-	-	-
XIII. Ertelenmiş Vergi Borcu		-	-	-	-	-	-
XIV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-
Ara Toplam		161,944,716	1,622,172	163,566,888	123,981,386	779,826	124,761,212
XV. Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)		-	-	-	-	-	-
15 1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15 2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. Özkaynaklar	19	28,568,579	-	28,568,579	29,606,646	-	29,606,646
16 1 Ödenmiş Sermaye	19.1	20,000,000	-	20,000,000	8,100,000	-	8,100,000
16 2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16 2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16 2.2 Hisse Senedi iptal Karları		-	-	-	-	-	-
16 2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer		-	-	-	-	-	-
16 3 Kapsamlı Gelirler Veya Giderler		-	-	-	-	-	-
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı		-	-	-	-	-	-
16 4 Gelirler Veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16 5 Kar Yedekleri	19.2	6,106,646	-	6,106,646	17,475,148	-	17,475,148
16 5.1 Yasal Yedekler		4,050,000	-	4,050,000	8,896,278	-	8,896,278
16 5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16 5.3 Olağanüstü Yedekler		2,056,646	-	2,056,646	8,578,870	-	8,578,870
16 5.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16 6 Kar Veya Zarar		2,461,933	-	2,461,933	4,031,498	-	4,031,498
16 6.1 Geçmiş Yıllar Kar Veya Zararı	19.3	-	-	-	-	-	-
16 6.2 Dönem Net Kar Veya Zararı		2,461,933	-	2,461,933	4,031,498	-	4,031,498
Pasif Toplamı		190,513,295	1,622,172	192,135,467	153,588,032	779,826	154,367,858

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait nazım hesap kalemleri
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. Riskli Üstlenilen Faktoring İşlemleri		9,368	2	9,370	1,435,512	99,184	1,534,696
II. Riskli Üstlenilmeyen Faktoring İşlemleri		16,818,083	1,205,489	18,023,572	16,106,448	786,190	16,892,638
III. Alınan Teminatlar	29	1,950,000	9,054,330	11,004,330	2,832,250	1,615,075	4,447,325
IV. Verilen Teminatlar	29	195,334	-	195,334	167,327	-	167,327
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		-	-	-	-	-	-
VI. Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. Emanet Kıymetler	29	90,833,005	6,688,160	97,521,165	133,534,278	3,606,024	137,140,302
Nazım Hesaplar Toplamı		109,805,790	16,947,981	126,753,771	154,075,815	6,106,473	160,182,288

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
I.	Esas Faaliyet Gelirleri	22	25,663,322	22,557,558
1.	Faktoring Gelirleri		25,663,322	22,557,558
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		24,997,725	21,725,725
1.1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.1.2	Diğer		24,997,725	21,725,725
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar		665,597	831,833
1.1.2.1	İskontolu		-	-
1.1.2.2	Diğer		665,597	831,833
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret Ve Komisyonlar		-	-
1.3.1	Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret Ve Komisyonlar		-	-
II.	Finansman Giderleri (-)	25	(14,086,810)	(10,623,750)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(13,937,515)	(9,164,586)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	(1,172,801)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret Ve Komisyonlar		(149,295)	(286,363)
III.	Brüt K/Z		11,576,512	11,933,808
IV.	Esas Faaliyet Giderleri (-)	23	(7,508,051)	(7,168,437)
4.1	Personel Giderleri		(4,707,826)	(4,613,956)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(6,854)	(21,816)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(2,791,371)	(2,532,665)
4.5	Diğer		-	-
V.	Brüt Faaliyet K/Z		4,070,461	4,765,371
VI.	Diğer Faaliyet Gelirleri	24	7,697,102	4,371,363
5.1	Bankalardan Alınan Faizler		5,341	3,000
5.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
5.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
5.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
5.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Fv		-	-
5.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
5.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
5.4	Temettü Gelirleri		-	-
5.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
5.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
5.5.2	Diğer		-	-
5.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		6,920,793	3,496,465
5.7	Diğer		770,968	852,395
VII.	Takipteki Alacaktaki İlişkin Özel Karşılıklar (-)	26	(1,689,560)	(563,231)
VIII.	Diğer Faaliyet Giderleri (-)	27	(6,942,608)	(3,394,976)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Fv Değer		-	-
8.1.1	Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık Ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(6,942,608)	(3,394,976)
8.5	Diğer		-	-
IX.	Net Faaliyet K/Z (I+.....+IV)		3,135,395	5,159,024
X.	Birleşme İşlemi Sonrasında Gelir Olarak Kaydedilen Fazlalık Tutarı		-	-
XI.	Net Parasal Pozisyon Kârı/Zararı		-	-
XII.	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z (VII+VIII+IX)		3,135,395	5,159,024
XIII.	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	11	(673,462)	(1,127,528)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(658,670)	(1,170,432)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(14,792)	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	42,906
XIV.	Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z (X+XI)		2,461,933	4,031,498
XV.	Durdurulan Faaliyetlerden Gelirler		-	-
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 Faaliyetlerden Giderler (-)		-	-
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 Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVIII.	Durdurulan Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XIX.	Durdurulan Faaliyetler Dönem Net K/Z (Xv±Xvi)		-	-
XX.	Net Dönem Karı/Zararı (XVII+XVIII)		2,461,933	4,031,498
	Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
öz kaynaklarda muhasebeleştirilen kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	2,461,933	4,031,498
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-	-
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	2,461,933	4,031,498

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Gsd Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
1 Ocak - 31 Aralık 2014 tarihi hesap dönemine ait
kar dağıtım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
	Notlar			
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI				
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı			15,694,024	13,425,208
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri			24,796,783	21,728,725
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri			13,210,276	9,745,084
1.1.3 Kiralama Giderleri			-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri			-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar			665,597	741,529
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar			-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar			206,283	391,121
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler			(4,707,826)	(4,832,777)
1.1.9 Ödenen Vergiler			(673,462)	(1,170,432)
1.1.10 Diğer			(17,803,627)	(13,178,042)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim			(12,542,652)	(7,165,369)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış			(38,173,955)	10,069,693
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış			-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış			-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış			35,902	(27,527)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)			(124,612)	164,966
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)			-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)			25,927,340	(16,946,999)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)			-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)			(207,327)	(425,502)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı			3,151,372	6,259,839
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI				
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları			-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları			-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller			(53,886)	(55,018)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller			5,540	96,978
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			(48,346)	(41,960)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI				
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit			-	33,827,199
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı			-	(35,000,000)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları			-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	19.4		(3,500,000)	(5,000,000)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler			-	-
3.6 Diğer			-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit			(3,500,000)	(6,172,801)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			(21,815)	46,588
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış			(418,789)	175,586
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar			449,456	273,870
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4		30,667	449,456

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Gsd Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
1 Ocak - 31 Aralık 2014 tarihi hesap dönemine ait
kar dağıtım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU		31 Aralık 2014(*)	31 Aralık 2013
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KARI		3,135,395	5,159,024
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(673,462)	(1,127,526)
1.2.1 Kurumlar Vergisi		(658,670)	(1,170,432)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		(14,792)	42,906
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		2,461,933	4,031,498
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]		2,461,933	4,031,498
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(3,500,000)
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	4,031,498
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		0.12	0.50
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		%12	%50
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) Cari döneme ait kârın dağıtım hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 14,792 TL ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Tekstil Faktoring Anonim Şirketi, 1994 yılında kurulmuş olup, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermektedir.

21 Temmuz 2014 tarihinde Şirket'in unvanı GSD Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2014	Ortaklık payı (%)	2013	Ortaklık payı (%)
GSD Holding Anonim Şirketi	17,602,000	88,00	7,128,810	88,00
Çim Güzelaydınlı	1,000,000	5,00	405,000	5,00
Doru İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	864,198	4,32	350,000	4,32
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnş. San. ve Tic. A.Ş.	396,000	1,98	160,380	1,98
Ayşe Alver	135,802	0,68	55,000	0,68
Nuri Akın	2,000	0,02	810	0,02
Sermaye	20,000,000	100,00	8,100,000	100,00

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 36'dır (31 Aralık 2013: 44).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, Küçükyalı Maltepe, İstanbul Aydınevler Mahallesi, Kaptan Rıfat Sokak No:3 adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirketin 15 Mayıs 2014'de Yönetim Kurulu Kararı ile 8,100,000 TL olan sermaye'sini 11,900,000 TL arttırma kararı almıştır. Arttırılan 11,900,000 TL'lik sermayenin 448,282 TL'lik kısmı esas sermayenin % 50'sini aşan Yasal Yedeklerden, 4,397,996 TL'lik kısmı Yasal Yedek Enflasyon Farklarından, 1,916,513 TL'lik kısmı 2010 Yılı Olağanüstü Yedeklerden, 3,586,506 TL'lik kısmı 2011 Yılı Olağanüstü Yedeklerden ve 1,550,702 TL'lik kısmı 2012 Yılı Olağanüstü Yedeklerden karşılanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 11 Mart 2015 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu ve Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul ve ilgili yasal kuruluşlar finansal tabloları yayımlandıktan sonra 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 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esaslı baz alınarak 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Cari dönemde Şirket, BDDK'nın 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunun 14 üncü ve 16 ncı maddelerine dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e uyum sağlamak amacıyla; 2013 yılına ilişkin finansal tablolarda aşağıdaki sınıflandırmaları yapmıştır.

2013 yılı içerisinde takipteki alacaklara ilişkin özel karşılık giderleri hesabında gösterilen 391.121 TL tutarındaki özel karşılık geliri diğer faaliyet gelirlerinden diğer gelirlere sınıflandırılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

2.2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 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.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

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

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. Söz konusu yorum Şirket'in için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

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'in 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 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.

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 muhasebeleştirebileceklerini 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 önemli bir etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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'da, "taşıyıcı bitkiler"ın muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, 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'in için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"ın muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, 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 iyileştirmeler

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

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. ii) 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 İyileştirmeler - 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 yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devam)

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'in 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.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de 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 hasılatı uygulananak 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.

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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devam)

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 Gerekçeler 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

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. Değişiklikler Şirket’in için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devam)

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (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.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları

Ekteki finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. *Hasılat:*

Faktoring hizmet gelirleri; müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirleri ile faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden veya ön ödeme tutarları üzerinden belirli bir yüzde miktarı ile alınan faktoring komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

b. *Maddi Duran Varlıklar:*

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

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

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

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Bilgisayar Yazılımı

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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Bilgisayar yazılımları	3-5

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar:

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

Finansal Varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

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

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring 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.

Faktoring 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 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe 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 güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırabilir.

Karşılıklar tebliğinde 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 ayırabilir.

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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı takipteki faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir:

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,3189	2.1343
Avro	2,8207	2.9365
İngiliz Sterlini ("GBP")	3,5961	3.5114

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Lirası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

i. Hisse Başına Kazanç:

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

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

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in finansal kiralama borçları bulunmamaktadır.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

k. İlişkili Taraflar:

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, 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) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (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.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

1. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket'in borçlanma araçları veya özkaynağa dayalı finansal araçları borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmediğinden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

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 18). 1 Ocak 2013 sonrasında oluşan aktüeryal kayıp ve kazançlar, revize TMS 19 standardı uyarınca özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

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.

3. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

o. Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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, Şirket Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net 205,620 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2013 – 220,412 TL ertelenmiş vergi varlığı).

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. Şirket, değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için 4,840,243 TL (31 Aralık 2013: 3,356,966 TL) tutarında karşılık ayırmıştır (Dipnot 6).

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 393,376 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2013:386,522 TL).

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Nakit değerler ve bankalar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	635	-	1,295	-
Bankalar				
-vadesiz mevduat	22,589	7,443	16,624	431,537
-vadeli mevduat	-	-	-	-
	23,224	7,443	17,919	431,537

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	635	1,295
Bankalar (Vadesiz)	30,032	448,161
	30,667	449,456

5. Faktoring alacakları ve borçları

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları(*)	188,295,622	-	152,387,200	-
İhracat ve İthalat Faktoring Alacakları	-	2,604,607	-	1,139,901
	188,295,622	2,604,607	152,387,200	1,139,901

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yurt İçi Kabili Rücu	187,420,794	143,367,424
Yurt İçi Gayrikabili Rücu	874,828	9,019,776
Yurt Dışı Gayrikabili Rücu	1	38,466
Yurt Dışı Kabili Rücu	2,604,606	1,101,435
	190,900,229(*)	153,527,101(*)

(*) Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı 30 no'lu dipnotta verilmiştir.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları ve borçları (devamı)

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2014 itibarıyla 97,521,164 TL'dir (2013: 137,140,302 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Faktoring Alacakları:		
Sabit Oranlı	190,900,229	153,527,101
Değişken Oranlı	-	-
	190,900,229	153,527,101

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayımlanan ilgili tebliğ ve yönetmelik hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
30 güne kadar	87,943,850	54,268,346
30-90 gün arası	83,326,822	67,192,755
90-180 gün arası	18,192,557	27,641,000
180-360 gün arası	1,437,000	4,425,000
	190,900,229	153,527,101

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	190,491,827	153,026,155
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	408,402	500,946
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	5,647,864	3,363,760
Toplam	196,548,093	156,890,861
Eksi: değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(4,840,243)	(3,356,966)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	191,707,850	153,533,895

Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
1 Ocak, açılış	(3,356,966)	(3,184,855)
Dönem gideri	(1,689,560)	(563,231)
Satışlar	-	-
Tahsilat	206,283	391,120
31 Aralık, kapanış	(4,840,243)	(3,356,966)

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları ve borçları (devamı)

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır:

Teminat Bilgileri:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Senet	8,002,945	-
Çek	3,001,385	4,447,325
	11,004,330	4,447,325

6. Takipteki alacaklar

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, Şirket, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleşirmektedir.

Takipteki alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Takipteki faktoring alacakları	5,647,864	3,363,760
Özel karşılıklar	(4,840,243)	(3,356,966)
	807,621	6,794

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
90 – 180 gün arası	392,524	234,887
180 – 360 gün arası	2,092,328	300,435
1 yıldan uzun	3,163,012	2,828,438
	5,647,864	3,363,760

7. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Binalar	9,476	-	-	9,476
Taşıtlar	30,325	-	-	30,325
Mobilya ve demirbaşlar	876,086	9,419	(5,540)	879,965
Özel maliyetler	4,159	-	-	4,159
	920,046	9,419	(5,540)	923,925
		Cari yıl		
	1 Ocak 2014	amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Birikmiş amortisman				
Binalar	606	48	-	654
Taşıtlar	14,200	5,375	-	19,575
Mobilya ve demirbaşlar	837,796	19,064	(5,540)	851,320
Özel maliyetler	2,496	832	-	3,328
	855,098	25,319	(5,540)	874,877
Net defter değeri	64,948			49,048

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Binalar	9,476	-	-	9,476
Taşıtlar	100,815	21,500	91,990	30,325
Mobilya ve demirbaşlar	853,692	27,382	4,998	876,086
Özel maliyetler	4,159	-	-	4,159
	968,142	48,882	96,988	920,046
		Cari yıl		
	1 Ocak 2013	amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Birikmiş amortisman				
Binalar	558	48	-	606
Taşıtlar	64,019	5,375	55,194	14,200
Mobilya ve demirbaşlar	825,931	16,709	4,844	837,796
Özel maliyetler	1,664	832	-	2,496
	892,172	22,964	60,038	855,098
Net defter değeri	75,970			64,948

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 324,300 TL'dir. (31 Aralık 2013: 324,300 TL). Bu bakiyenin 250,000 TL'si yangın, 19,800 TL'si motor ve 54,500 TL'si elektronik cihazlar için hesaplanmış toplam sigorta bakiyesidir.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Haklar ve diğer yazılımlar	723,560	44,466	-	768,026
	723,560	44,466	-	768,026
Birikmiş itfa payları				
Haklar ve diğer yazılımlar	701,535	16,574	-	718,109
	701,535	16,574	-	718,109
Net defter değeri	22,025			49,917

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Haklar ve diğer yazılımlar	717,424	6,136	-	723,560
	717,424	6,136	-	723,560
Birikmiş itfa payları				
Haklar ve diğer yazılımlar	699,101	2,434	-	701,535
	699,101			701,535
Net defter değeri	18,323			22,025

10. Şerefiye

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek 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 edilemezler.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar	3,135,395	5,159,024
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(627,079)	(1,031,805)
Kalıcı farklar:		
İstisnalar	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler tutarı	(46,383)	(95,721)
Vergi gideri	(673,462)	(1,127,526)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	658,670	1,170,432
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(494,654)	(960,653)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	164,016	209,779

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem vergi gideri	658,670	1,170,432
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	14,792	(42,906)
	673,462	1,127,526

Şirket ertelenmiş vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2013: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıklarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	393,376	386,522	78,675	77,304
Kullanılmamış izin karşılığı	336,271	353,960	67,254	70,793
İkramiye karşılığı	204,625	245,510	40,925	49,102
Diğer	93,828	116,067	18,766	23,213
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,028,100	1,102,059	205,620	220,412
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	1,028,100	1,102,059	205,620	220,412

Ertelenmiş vergi varlığının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	220,412	177,506
Gelir tablosuna kaydedilen	(14,792)	42,906
31 Aralık	205,620	220,412

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kayıtlara alınmamış bir ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

12. Peşin ödenmiş giderler ve diğer aktifler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	42,960	401	75,624	363
	42,960	401	75,624	363

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Gelecek yıllara ait giderler	25,685	401	28,536	363
Sağlık sigortası giderleri	15,886	-	17,272	-
İş avansları	463	-	1,290	-
Seyahat avansları	19	-	-	-
Diğer	907	-	28,526	-
	42,960	401	75,624	363

13. Diğer aktifler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Dava ve Mahkeme Masraflarından Alacaklar	400	-	400	-
Diğer Muhtelif Alacaklar	48,570(*)	-	701	-
	48,970	-	1,101	-

(*) Müşterilerle yapılan faktoring işlemlerinden oluşan BSMV tutarlarından kaynaklanmaktadır.

14. Alınan krediler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP(*)	YP	TP(*)	YP
Alınan krediler	159,744,843	1,544,314	121,445,856	705,685
	159,744,843	1,544,314	121,445,856	705,685

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL alınan krediler içinde yurtiçi bankalardan kullanılan 367,352 ABD Doları ve 210,103 Avro'nun karşılığı toplam 1,444,490 TL tutarında dövize endeksli kredi dahil edilmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL alınan krediler içinde yurtiçi bankalardan kullanılan 592,303 ABD Doları karşılığı olan 1,264,153 TL tutarında dövize endeksli dahil edilmiştir.

14. Alınan krediler (devamı)

		Orijinal tutar	TL karşılığı
31 Aralık 2014 - Kısa vadeli alınan krediler			
Teminatl bank kredileri	TL	138,119,372	138,119,372
Teminatsız bank kredileri	TL	20,180,981	20,180,981
Teminatl bank kredileri	USD	367,352	851,852
Teminatl bank kredileri	EUR	613,599	1,730,778
Teminatsız bank kredileri	EUR	66,345	187,139
Teminatl bank kredileri	GBP	60,909	219,035
			161,289,157

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli alınan kredilerin teminatı çek ve kefaletlerden oluşmaktadır.

		Orijinal tutar	TL karşılığı
31 Aralık 2013 - Kısa vadeli alınan krediler			
Teminatl bank kredileri	TL	120,123,243	120,123,243
Teminatsız bank kredileri	TL	58,461	58,461
Teminatl bank kredileri	USD	399,556	852,772
Teminatsız bank kredileri	USD	192,747	411,380
Teminatl bank kredileri	EUR	182,945	537,217
Teminatsız bank kredileri	EUR	57,370	168,468
			122,151,541

15. Diğer borçlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	109,282	-	118,083	-
Muhabirlere borçlar	-	25,600	-	27,831
Diğer	-	5,493	424	5,718
	109,282	31,093	118,507	33,549

Satıcılara borçlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan borçlardan oluşmaktadır.

16. Diğer yabancı kaynaklar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, diğer yabancı kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyon ve ücretler	80,047	13,883	108,533	7,640
	80,047	13,883	108,533	7,640

Diğer yabancı kaynaklar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili peşin olarak aldığı komisyon ve ücretlerden oluşmaktadır.

17. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	215,221	-	96,204	-
Ödenecek kurumlar vergisi	164,016	-	209,779	-
Ödenecek gelir vergisi	64,510	-	76,952	-
Ödenecek SGK primleri	50,378	-	57,520	-
Diğer	2,106	-	2,734	-
	496,231	-	443,189	-

18. Borç ve gider karşılıkları

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	393,376	-	386,522	-
Kullanılmamış izin karşılığı	336,271	-	353,960	-
Personel ikramiye karşılığı	204,625	-	245,510	-
	934,272	-	985,992	-

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 gerekecek 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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	8.00	10.77
Tahmin edilen maaş / limit artış oranı	6.00	6.00

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	386,522	364,706
Dönem içerisindeki ödemeler	(87,028)	(10,588)
Hizmet maliyeti	74,577	23,045
Faiz maliyeti	17,768	39,279
Ters çevrilen karşılık	(839)	-
Aktüeryel kazanç / (kayıp)	2,376	(29,920)
31 Aralık	393,376	386,522

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	353,960	310,192
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	(17,689)	43,768
Yıl sonu bakiyesi	336,271	353,960

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Diğer karşılıklar				
Kar Payı karşılığı(*)	273,548	-	447,944	-
Diğer	208	-	474	64
	273,756	-	448,418	64

(*) Üst yönetime ödenecek kar payı için ayrılan karşılık bakiyesidir.

Çalışanlara ödenecek kar payı karşılıklarının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	447,944	762,719
Dönem içinde ödenen	(447,944)	(762,719)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	273,548	447,944
Yıl sonu bakiyesi	273,548	447,944

19. Özkaynaklar

19.1 Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 20,000,000 TL'dir (31 Aralık 2013: 8,100,000 TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (31 Aralık 2013: 1 TL) değerinde 20,000,000 adet (31 Aralık 2013: 8,100,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirketin 15 Mayıs 2014'de Yönetim Kurulu Kararı ile 8,100,000 TL olan sermaye 'sini 11,900,000 TL arttırma kararı almıştır. Arttırılan 11,900,000 TL'lik sermayenin 448,282 TL'lik kısmı esas sermayenin % 50'sini aşan Yasal Yedeklerden, 4,397,996 TL'lik kısmı Yasal Yedek Enflasyon Farklarından, 1,916,513 TL'lik kısmı 2010 Yılı Olağanüstü Yedeklerden, 3,586,506 TL'lik kısmı 2011 Yılı Olağanüstü Yedeklerden ve 1,550,702 TL'lik kısmı 2012 Yılı Olağanüstü Yedeklerden karşılanmıştır.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

19.2 Kar yedekleri

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 1,620,000 TL (31 Aralık 2013: 1,902,438 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten, 2,430,000 TL (31 Aralık 2013: 2,595,844 TL), tutarında ikinci tertip yasal yedekten ve 2,056,646 TL tutarında olağanüstü yedekten oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 5,503,019 TL).

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

19.3 Geçmiş yıl zararları

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları bulunmamaktadır.

19.4 Kar dağıtımı

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda belirtilen yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Şirket, 8 Temmuz 2014 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul kararıyla geçmiş yıl karlarından, ortaklarına 3,500,000 TL tutarında kar dağıtımını gerçekleştirmiştir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	4,050,000	8,896,278
Toplam	4,050,000	8,896,278

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2014	ABD Doları	AVRO	Diğer	Toplam
Kasa	-	-	-	-
Bankalar	1,318	5,506	619	7,743
Faktoring alacakları (*)	875,655	2,817,306	375,712	4,068,673
Peşin Ödenmiş Giderler	401	-	-	401
Toplam aktifler	877,374	2,822,812	376,331	4,076,517
Alınan Krediler	851,852	1,917,918	219,034	2,988,804
Faktoring borçları	-	12,072	20,810	32,882
Diğer Borçlar	344	28,981	1,768	31,093
Diğer Yabancı Kaynaklar	391	11,654	1,838	13,883
Toplam pasifler	852,587	1,970,625	243,450	3,066,662
Net pozisyon	24,787	852,187	132,881	1,009,855
Finansal türev araçlar	-	-	-	-

- (*) Bilanço tarihi itibarıyla 377,379 ABD Doları ve 208,800 Avro tutarındaki toplam TL karşılığı 1,464,066 TL olan dövizde endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 478,315 ABD Doları toplam TL karşılığı 1,020,867 olan dövizde endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır)
- (**) Bilanço tarihi itibarıyla, alınan kredilerde yurtiçi bankalardan kullanılan 367,352 ABD Doları ve 210,103 Avro'nun karşılığı olan 1,444,490 TL dövizde endeksli alınan kredi bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır. (31 Aralık 2013: 592,303 ABD Doları tutarındaki toplam TL karşılığı 1,264,153 TL olan dövizde endeksli alınan krediler bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır).

31 Aralık 2013	ABD Doları	AVRO	Diğer	Toplam
Bankalar	180,956	178,347	72,234	431,537
Faktoring alacakları (*)	1,020,867	1,139,899	2	2,160,768
Peşin Ödenmiş Giderler	363	-	-	363
Toplam aktifler	1,202,186	1,318,246	72,236	2,592,668
Alınan Krediler	1,264,153	705,685	-	1,969,838
Faktoring borçları	-	12,568	20,320	32,888
Diğer Borçlar	64	33,205	344	33,613
Diğer Yabancı Kaynaklar	-	7,600	40	7,640
Toplam pasifler	1,264,217	759,058	20,704	2,043,979
Net pozisyon	(62,031)	559,188	51,532	548,689

21. Bölümlere göre raporlama

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

22. Esas faaliyet gelirleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Faktoring alacaklarından alınan faizler	24,997,725	21,725,725
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	665,597	831,833
Komisyon gelirleri	748,583	861,908
Komisyon giderleri	(82,986)	(30,075)
	25,663,322	22,557,558

23. Esas faaliyet giderleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personel giderleri	4,707,826	4,613,956
Danışmanlık giderleri	603,330	455,198
Kira giderleri	626,472	486,041
Ortak gider katılım giderleri	500,702	435,423
Araç kiralama giderleri	268,205	246,562
Bilgi işlem giderleri	102,881	73,189
Vergi, resim ve harç giderleri	84,478	196,567
Yakıt giderleri	73,308	86,547
İletişim ve bakım giderleri	56,633	61,666
Temizlik giderleri	44,408	35,580
Amortisman ve itfa payı giderleri	41,894	25,398
Temsil giderleri	23,321	24,462
Seyahat giderleri	19,458	28,864
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	6,854	21,816
Diğer	346,281	377,168
	7,506,051	7,168,437

23. Esas faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maaş ve ücretler	2,847,242	2,824,620
İkramiyeler	760,591	878,934
SGK işveren payı	378,896	349,560
Yönetim denetim, danışmanlık giderleri	218,856	223,226
İzin karşılığı gideri	128,234	45,968
Personel taşıma giderleri	104,980	101,474
Yemek giderleri	93,598	90,004
Kıdem tazminatı gideri	87,028	10,588
Sağlık giderleri	69,313	64,681
İhbar tazminatı giderleri	15,867	14,000
Eğitim giderleri	2,596	10,294
Diğer	625	607
	4,707,826	4,613,956

24. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri karı	6,920,793	3,496,465
Bankalardan alınan faizler	5,341	3,000
İkramiye Karşılığı İptali	245,510	212,613
Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	206,283	391,120
Diğer	319,175	268,165
	7,697,102	4,371,363

25. Finansman giderleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	13,937,515	9,164,586
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	-	1,172,801
Verilen ücret ve komisyonlar	149,295	286,363
	14,086,810	10,623,750

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. Takipteki alacaklara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Özel karşılık gideri, net	1,689,560	563,231
	1,689,560	563,231

27. Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo işlemleri zararı	6,942,608	3,394,976
	6,942,608	3,394,976

28. İlişkili taraf açıklamaları

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, hisselerinin %88'ine sahip olan ve ana hissedarı olan GSD Holding A.Ş. ("GSD Holding") tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai sahibi GSD Holding olup ilişkideki finansal tablolarda GSD Holding ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in ana sahipleri, yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkiler taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka bakiyeleri		
Tekstil Bankası A.Ş.	11,733	182,590
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	969	222
	12,702	182,812
Alınan krediler		
Tekstil Bankası A.Ş.	20,362,324	469,687
	20,362,324	469,687
Muhtelif borçlar		
GSD Holding A.Ş.	96,702	84,295
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	8,176	7,177
	104,878	91,472
Teminat Mektupları		
Tekstil Bankası A.Ş.	92,860	164,327
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	102,474	3,000
	195,334	167,327

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Tekstil Bankası A.Ş. nezdinde faktoring alacakları ile ilgili olarak saklamada bulunan çek ve senetlerin tutarı 306,562 TL (31 Aralık 2013: 1,181,279 TL)'dir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerine karşılık olarak GSD Holding A.Ş. tarafından 385,430,610 TL (31 Aralık 2013: 295,527,250) tutarında kefalet verilmiştir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Tekstil Bankası A.Ş.	868,786	27,497
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	32,885	40,488
	901,671	67,985
Verilen ücret ve komisyonlar		
Tekstil Bankası A.Ş.	38,028	91,148
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	1,731	110
Tekstil Menkul Değer A.Ş.	-	53,277
	39,759	144,535
Bankalardan alınan faizler		
Tekstil Bankası A.Ş.	5,289	2,637
	5,289	2,637
Genel işletme giderleri		
GSD Holding A.Ş. – Ortak gider katılım gideri	500,802	435,423
GSD Holding A.Ş. – Hukuk müşavirliği giderleri	451,729	330,716
GSD Yatırım Bankası A.Ş. – Bilgi işlem gideri	100,521	73,189
GSD Yatırım Bankası A.Ş. – İletişim gideri	10,444	6,129
GSD Holding A.Ş. – Vekalet ücret giderleri	43,704	13,711
	1,107,200	859,168

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,706,925 TL'dir (31 Aralık 2013: 1,986,686 TL).

29. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Alınan Teminatlar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Teminat çeki	11,004,330	4,447,325
	11,004,330	4,447,325

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	195,334	-	167,327	-
	195,334	-	167,327	-

Emanet Kıymetler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	88,975,040	6,688,160	128,444,150	3,606,024
Tahsile alınan ticari senetler	1,857,965	-	5,090,128	-
	90,833,005	6,688,160	133,534,278	3,606,024

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

30.1 Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- i) Kredi riski
- ii) Likidite riski
- iii) Piyasa riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

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

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. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları			Takipteki Alacaklar			Diğer aktifler			Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	190,900,229	-	-	-	-	-	92,331	30,032	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	-	190,491,827	-	-	-	-	-	92,331	30,032	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların -net defter değeri	-	408,402	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	408,402	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	5,647,864	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	4,840,243	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	807,621	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2013	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	153,527,101	-	-	-	77,088	448,161
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	153,026,155	-	-	-	77,088	448,161
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	500,946	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	500,946	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6,794	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3,363,760	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	3,356,966	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	6,794	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Likidite riski

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

31 Aralık 2014

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	161,862,628	161,862,628	151,752,006	10,110,622		
Alınan krediler	161,289,157	161,289,157	151,178,535	10,110,622	-	-
Faktoring borçları	339,167	339,167	339,167	-	-	-
Diğer borçlar	140,375	140,375	140,375	-	-	-
Diğer yabancı kaynaklar	93,930	93,930	93,930	-	-	-

31 Aralık 2013

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	122,883,549	122,883,549	122,304,762	578,787	-	-
Alınan krediler	122,151,541	122,151,541	121,572,754	578,787	-	-
Faktoring borçları	463,779	463,779	463,779	-	-	-
Diğer borçlar	152,056	152,056	152,056	-	-	-
Diğer yabancı kaynaklar	116,173	116,173	116,173	-	-	-

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu risk oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve yükümlülüklerin farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı riski

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Faktoring alacakları	18.50	5.76	7.88	17.66	6.37	7.11
Yükümlülükler						
Alınan krediler	11.63	3.38	3.05	8.69	3.54	5.03

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	Kayıtlı Değer
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları	190,900,229	153,527,101
Faktoring borçları	339,167	463,779
Alınan krediler	161,289,157	122,151,541

Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Kredi riski, müşteriler için belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	%	31 Aralık 2013	%
Medya	113,050,288	59.2%	11,121,296	7.2%
Ticaret	13,541,754	7.1%	24,136,766	15.7%
Tekstil	12,501,614	6.5%	26,999,936	17.6%
Gıda	10,757,691	5.6%	16,667,784	10.9%
Metal	10,221,039	5.4%	8,209,119	5.3%
Müteahhitlik Hizmetleri	7,958,591	4.2%	20,363,353	13.3%
Elektrik ve elektronik	5,208,748	2.7%	8,235,487	5.4%
Makine Teçhizat	3,099,170	1.6%	3,545,458	2.3%
Otomotiv	3,019,465	1.6%	6,100,386	4.0%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	2,557,260	1.3%	3,828,551	2.5%
Emlakçılık	2,266,389	1.2%	1,280,569	0.8%
Maden	1,967,269	1.0%	9,413,919	6.1%
Kimya	1,098,514	0.6%	2,785,255	1.8%
Doğal Kaynaklar	871,098	0.5%	4,723,662	3.1%
Plastik	815,625	0.4%	1,281,476	0.8%
Kağıt	678,215	0.4%	2,097,617	1.4%
Tarım Hayvancılık Ormancılık	501,429	0.3%	1,184,322	0.8%
İmalat Sanayi	-	0.0%	369,979	0.2%
Diğer	786,068	0.4%	1,182,166	0.8%
	190,900,229	100%	153,527,101	100%

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

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 15 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

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 kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

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 akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL ve yabancı para cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin söz konusu finansal araçların kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Sermaye yönetimi

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Aktif toplamı	192,135,467	154,367,858
Toplam özkaynak (B)	28,568,579	29,606,646
Toplam özkaynak/toplam aktif oranı (B/A)	14.9%	19.2%

GSD Faktoring Anonim Şirketi
(Eski Adıyla Tekstil Faktoring Anonim Şirketi)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.