

PAMUK FACTORING A.Ő.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Pamuk Factoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Pamuk Factoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide olmayan kar veya zarar tablosu, konsolide olmayan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide olmayan 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 Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin 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 Uluslararası Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıt toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine 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 konsolide olmayan finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Pamuk Factoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus:

1 ve 24 no'lu dipnotlarda da açıklandığı üzere, Şirket'in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri ve işlemleri 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren döneme ilişkin finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında önemli ağırlığa sahiptir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Nisan 2014

PAMUK FACTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
NAZİM HESAP KALEMLERİ	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-42
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-19
3 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
4 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR.....	20
5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	20
6 FAKTORİNG ALACAKLARI	20-22
7 ALINAN KREDİLER	23
8 DİĞER ALACAKLAR.....	23
9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	23
10 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI.....	24
11 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR.....	24
12 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	24-25
13 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-26
14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	26
15 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU	26-27
16 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	27
17 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER.....	28
18 BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
19 ÖZKAYNAKLAR.....	29
20 GENEL İŞLETME GİDERLERİ.....	29
21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ	30
22 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI.....	30-32
23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	32
24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	32-34
25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	35-41
26 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	42

PAMUK FACTORING A.Ş.

**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem (31 Aralık 2013)			Önceki Dönem (31 Aralık 2012)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	3.086	-	3.086	1.480	-	1.480
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	4	321.753	77.952	399.705	638.027	123.654	761.681
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	76.126.292	4.602.923	80.729.216	73.873.189	708.334	74.581.523
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		9.469.971	-	9.469.971	17.803.135	-	17.803.135
6.1.1 Yurt İçi		9.793.154	-	9.793.154	18.485.798	-	18.485.798
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(323.183)	-	(323.183)	(682.664)	-	(682.664)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		66.656.321	4.602.923	71.259.245	56.070.054	708.334	56.778.388
6.2.1 Yurt İçi		15.448.382	-	15.448.382	15.960.004	-	15.960.004
6.2.2 Yurt Dışı		51.207.939	4.602.923	55.810.863	40.110.050	708.334	40.818.384
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli ticari krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR	8	301.396	5.685.350	5.986.746	257.847	-	257.847
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	1.185.335	-	1.185.335	1.166.165	-	1.166.165
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		11.649.988	922.003	12.571.991	8.059.890	922.003	8.981.893
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(10.464.653)	(922.003)	(11.386.656)	(6.893.725)	(922.003)	(7.815.728)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	18	68.544.941	-	68.544.941	68.544.941	-	68.544.941
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	13	65.134	-	65.134	89.052	-	89.052
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	14	18.351	-	18.351	16.656	-	16.656
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		18.351	-	18.351	16.656	-	16.656
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	9	70.320	-	70.320	50.940	-	50.940
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	10	67.999	-	67.999	3.682	-	3.682
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	15	59.087	-	59.087	145.782	-	145.782
XXI. DİĞER AKTİFLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		146.763.694	10.366.225	157.129.920	114.787.761	831.988	145.619.749
XXII. İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	16	70.798	-	70.798	70.797	-	70.797
22.1 Satış Amaçlı		70.798	-	70.798	70.797	-	70.797
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		146.834.492	10.366.225	157.200.718	144.858.558	831.988	145.690.546

PAMUK FACTORING A.Ş.

**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem (31 Aralık 2013)			Önceki Dönem (31 Aralık 2012))		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
II. ALINAN KREDİLER	7	23.877.089	-	23.877.089	29.303.188	2.186.845	31.490.033
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI					801.992	-	801.992
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR							
4.1 Finansal Kiralama Borçları							
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları							
4.3 Diğer							
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17	62.726.052		62.726.052	26.725.845		26.725.845
5.1 Bonolar							
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
5.3 Tahviller		62.726.052		62.726.052	26.725.845		26.725.845
VI. DİĞER BORÇLAR	11	319.156		319.156	52.880		52.880
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR							
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER		113.764		113.764	79.187		79.187
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		373.584		373.584	320.814		320.814
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı							
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	12	179.488		179.488	126.718		126.718
10.3 Diğer Karşılıklar	12	194.096		194.096	194.096		194.096
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER							
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU							
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU							
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER							
ARA TOPLAM		87.409.645		87.409.645	57.283.906	2.186.845	59.470.751
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)							
15.1 Satış Amaçlı							
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XVI. ÖZKAYNAKLAR		69.791.073		69.791.073	86.219.795		86.219.795
16.1 Ödenmiş Sermaye	19	50.000.000		50.000.000	50.000.000		50.000.000
16.2 Sermaye Yedekleri							
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları							
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri							
16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(14.094)		(14.094)			
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılarak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
16.5 Kâr Yedekleri		16.802.978		16.802.978	13.810.923		13.810.923
16.5.1 Yasal Yedekler		14.964.930		14.964.930	11.972.875		11.972.875
16.5.2 Statü Yedekleri							
16.5.3 Olağanüstü Yedekler							
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		1.838.048		1.838.048	1.838.048		1.838.048
16.6 Kâr veya Zarar		3.002.189		3.002.189	22.408.872		22.408.872
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		85.182		85.182	85.182		85.182
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		2.917.007		2.917.007	22.323.690		22.323.690
PASİF TOPLAMI		157.200.718		157.200.718	143.503.701	2.186.845	145.690.546

Sayfa 9 ile 42 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

PAMUK FACTORING A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2013)	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2012)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		14.068.232	14.064.509
FAKTORİNG GELİRLERİ		14.068.232	14.064.509
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		13.966.877	13.929.093
1.1.1 İskontolu		2.774.449	3.851.207
1.1.2 Diğer		11.192.428	10.077.886
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		101.355	135.416
1.2.1 İskontolu		48.101	26.963
1.2.2 Diğer		53.254	108.453
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		(8.128.896)	(7.312.458)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3.558.885)	(4.180.459)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(4.000.207)	(3.090.951)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(80.320)	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(489.484)	(41.048)
III. BRÜT K/Z (I+II)		5.939.336	6.752.051
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(3.746.356)	(2.963.559)
4.1 Personel Giderleri		(2.249.841)	(2.058.350)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(15.641)	(22.762)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri	20	(1.480.874)	(882.447)
4.5 Diğer		-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		2.192.980	3.788.492
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		5.871.747	62.271.984
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		13.094	24.004
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		4.100.966	23.411.449
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		1.472.404	38.576.569
6.7 Diğer	21	285.283	259.962
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	6	(3.670.290)	(2.222.483)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(1.387.211)	(41.400.537)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
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		(1.280.798)	(41.327.227)
8.5 Diğer	20	(106.413)	(73.310)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		3.007.226	22.437.456
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		3.007.226	22.437.456
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(90.219)	(113.766)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	22	-	-
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(90.219)	(113.766)
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		2.917.007	22.323.690
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		2.917.007	22.323.690
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	23	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.0058	0.0446
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
SEYREL TİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0.0058	0.0058

Sayfa 9 ile 42 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

PAMUK FACTORING A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI
GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2013)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2012)
I. DÖNEM KARI /ZARARI		2,917,007	22,323,690
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(14,094)	-
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(14,094)	-
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		(17,618)	-
2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3,524	-
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		3,524	-
2.2 Kar 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 / GİDER (I+II)		2,902,913	22,323,690

PAMUK FACTORING A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekleri	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak	
						1	2	3	4	5	6								7
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2012)																			
I. Dönem Başı Bakiyesi	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.741.564	-	11.077.782	1.596.943	-	(11.458.081)	65.875.655	119.833.863
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.741.564	-	11.077.782	1.596.943	-	(11.458.081)	65.875.655	119.833.863
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyse Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.323.690	22.323.690
XII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.231.311	-	(11.077.782)	241.105	-	11.543.263	(65.875.655)	(55.937.758)
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.970.004)	-	-	(45.967.754)	-	(55.937.758)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.231.311	-	(1.107.778)	241.105	-	57.511.017	(65.875.655)	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.972.875	-	-	1.838.048	-	85.182	22.323.690	86.219.795
CARİ DÖNEM (31 Aralık 2013)																			
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.972.875	-	-	1.838.048	-	85.182	22.323.690	86.219.795
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.972.875	-	-	1.838.048	-	85.182	22.323.690	86.219.795
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyse Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.094)
XII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.917.007
12.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.917.007
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.992.055	-	-	-	-	-	-	(2.992.055)
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.964.930	-	-	1.838.048	-	85.182	2.917.007	69.791.073

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
2. Tamamlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
4. Yabancı para çevirim farkları,
5. Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder

Sayfa 9 ile 42 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

PAMUK FACTORING A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		4.010.126	31.881.776
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		13.876.379	14.466.749
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		4.100.966	23.411.450
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		101.355	135.416
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		370.476	106.791
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		99.362	153.171
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	6	(2.302.611)	(2.058.350)
1.1.8 Ödenen Vergiler		-	(3.682)
1.1.9 Diğer		(19.697.025)	(4.329.769)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(20.374.720)	41.784.076
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(6.044.101)	41.923.075
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		(19.170)	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(6.056.875)	348.762
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(801.992)	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(7.492.366)	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		717.479	(487.761)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(15.686.899)	73.665.852
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		22.223	(93.139)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		4.855	-
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		27.078	(93.139)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		36.000.000	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(1.374.914)	(21.010.416)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(19.331.635)	(55.937.757)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan / (Kullanılan) Net Nakit		15.293.451	(76.948.174)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	(81.328)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)		(366.370)	(3.286.909)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	763.161	4.050.070
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	396.791	763.161

PAMUK FACTORING A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
NAZIM HESAP KALEMLERİ**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2013			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		33.704.136	39.045.000	72.749.522	79.098.509	1.191.550	80.290.059
III. ALINAN TEMİNATLAR		25.564.128	225.050.525	250.615.000	16.469.920	193.856.520	210.326.439
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		350.734	-	350.734	5.245.002	-	5.245.002
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
IV. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.1 İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 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		-	-	-	-	-	-
6.5.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		30.390.634	1.093.457	31.484.091	35.929.130	5.585.227	41.514.357
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		90.009.632	265.189.368	355.199.000	136.742.561	200.633.297	337.375.857

Sayfa 9 ile 42 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

PAMUK FACTORING A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU

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

PAMUK FACTORING A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU		
	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2013) (*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (31 Aralık 2012) (**)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	3.007.226	22.437.456
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(90.219)	(113.766)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(90.219)	(113.766)
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	2.917.007	22.323.690
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	145.850	(1.121.873)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	2.771.157	21.201.817
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 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	-	-
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 SAHIPLERİNE (TL)	0,024	0,045
3.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	2,4	4,5
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-

(*) Şirket'in genel kurulu henüz yapılmamış olup kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) Pamuk Factoring, 25 Nisan 2013 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile 22.323.690 TL tutarındaki 2012 yılı net dönem karını ortaklarına dağıtma kararı almış ve yasal ihtiyatlar sonrası 19.331.635 TL net temettü tutarını ortaklarına nakit olarak ödemiştir.

Sayfa 9 ile 42 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pamuk Factoring A.Ş. (“Şirket”), 1992 yılında Direkt Factoring A.Ş. ünvanıyla kurulmuş olup, 2002 yılında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu’na devredilmiştir. 2007 yılında Karadeniz Holding A.Ş.’nin hisseleri devralmasıyla birlikte yeniden yapılanan Şirket yurtiçi, ithalat ve ihracat faktoring hizmetlerini endüstriyel ve ticari kuruluşlara sağlamaktadır. Şirket’in merkezi Büyükdere Caddesi Şarlı İş Merkezi No:103 A Blok Kat:7 34394 Mecidiyeköy/İstanbul Türkiye adresindedir.

Şirket’in ana hissedarı Karadeniz Holding Anonim Şirketi’dir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 20’dir (2012: 19).

Şirket’in finansal tabloları 14 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in Bağlı Ortaklığında 8 kişi olmak üzere toplam 28 çalışanı vardır (2012: 26).

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye Uyum Beyanı

Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (“BDDK”) tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (“TMS/TFRS”) uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”na dayanılarak hazırlanan ve BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümleri uygulanmıştır.

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

2.1.2 Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esası 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 Bağlı Ortaklığa İlişkin Bilgilerin Sunumu

Türk parası cinsinden Bağlı Ortaklığı olan “Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.’nin bu konsolide olmayan finansal tablolarda Bağlı Ortaklığını TMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardı uyarınca maliyet değeri ile muhasebeleştirmekte varsa değer kaybı ile karşılık düşüldükten sonra muhasebeleştirmektedir.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”na (“TMS 29”) göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.5 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.

2.1.6 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.2.2 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.

2.2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

Şirket KGG tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 1’deki değişiklikler, “Türkiye finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması”: devlet kredileri, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Türkiye finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS 20’e ilaveler getirerek, daha önce TFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- TFRS 7’deki değişiklik, “Finansal araçlar: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”: 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik Amerika Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri (“U.S. GAAP”) uyarınca finansal tablo hazırlayan kuruluşlarla, TFRS finansal tabloları hazırlayan kuruluşlar arasındaki karşılaştırmayı kolaylaştırmak için yeni açıklamaları içermektedir.
- TFRS 10,11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10,11 ve 12’de karşılaştırmalı bilginin sadece bir önceki dönemle ilgili verilmesini sağlayan sınırlama getirmiştir. Konsolide edilmeyecek şekilde yapılandırılmış işletmelerde ilgili açıklamalar için, ilgili değişiklikler, TFRS 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır
- Yıllık iyileştirmeler 2011: 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde beş başlığı içerir. Bu değişiklikler:
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması”
 - TMS 1, “Finansal tabloların sunumu”
 - TMS 16, “Maddi duran varlıklar”
 - TMS 32, “Finansal Araçlar, Sunumları”
 - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama”
- TFRS 12, ”Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”: 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.

(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- TFRS 13, “Gerçeğe uygun değer ölçümü”: 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 13 uygulamadaki tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalması için tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümü ile dipnot açıklama gerekliliğini TFRS üzerinden kesin açıklamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. TFRS ve U.S. GAAP ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değer uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip, yalnızca uygulamasına yönelik açıklık getirmiştir.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TMS 27 (düzeltme 2011), ”Bireysel finansal tablolar”: 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Daha önce TMS 27’de yer alıp şimdi TFRS 10’da yer alan kontrol tanımı dışında, bireysel finansal tablolar hakkında bilgi verir.

- TMS 28 (düzeltme 2011), ”İştirakler ve iş ortaklıkları”: 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 11’in yayımlanmasına müteakip TMS 28 (düzeltme 2011) iş ortaklıklarının ve iştiraklerin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesi gerekliliğini getirmiştir.

(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”: 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 ”Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

- TMS 36’daki değişiklik, ”Varlıklarda değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin değişiklikler”: 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa, geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

- TFRYK 21 - TMS 37, “Zorunlu vergiler”, ; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”: 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9, itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken, borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

(b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda, muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 9’deki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek risk yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- TMS 19’deki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

(c) Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket’in 2013 yılında erken uygulanması benimsenmiş yeni ya da değişikliğe uğramış standart yoktur. Şirket’in finansal tablo kalemleri göz önünde bulundurulduğunda, yukarıdaki değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olacağı düşünülmektedir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Karadeniz Holding A.Ş’nin grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 23).

Şüpheli alacak karşılığı

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu factoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket’in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket’in, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen 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’ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket karşılıkları bu yönetmelik kapsamında en az asgari hükümleri yerine getirecek şekilde ayrılmaktadır.

Bunun yanında Şirket, faktoring alacakları için borçluların kredi değerliliğine ilişkin bütün verileri ve Şirket’in tahsilat istatistikleri ile teminat cinsini de dikkate alarak, ihtiyatlılık ilkesi uyarınca faktoring alacakları üzerinden genel karşılık ayrılmaktadır.

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması 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.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket, yatırım amaçlı finansal varlıklarını “satılmaya hazır” finansal varlıklar olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk olarak, ilgili varlığın alım tarihindeki gerçeğe uygun bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında oluşan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Söz konusu varlıklar daha sonra borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle hesaplanan gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu finansal varlıklar elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir. Borsaya kote olmayan finansal varlıklar maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 5).

Yabancı para işlemleri

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

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar	2-15 yıl
Özel maliyetler	kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden 3-5 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından, 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (“TMS 19”) Hakkında Tebliğ (Sıra No: 9)” ile aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilmesinde 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

İhraç edilen menkul kıymetler

İhraç edilen menkul kıymetler etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden kaydedilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 17).

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılır.

(iii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

(iv) Faiz gelir ve gideri

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

(v) Finansman gelir ve gideri

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir.

Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, türev araçları değişim farkları, kur farkı giderleri, ihraç edilen menkul kıymet faiz giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

(vi) Diğer gelir ve gideri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 15).

Türev finansal araçlar

Vadeli döviz sözleşmeleri de dahil olmak üzere türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev finansal araçlarından elde edilecek kar veya zararların finansal tablolara yansıtılması, türev finansal araçlarının sınıflandırmasına göre değişmektedir. Nakit akım riskinden korunma amaçlı türev finansal araçları etkin bir korunma olarak belirlenmişse, oluşan kar veya zararlar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Bu türev finansal araçları her ne kadar Şirket'in risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da, riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşıyamaması nedeniyle finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar kar veya zarar olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz sözleşmeleri piyasa fiyatları veya iskonto edilmiş nakit akımları ile değerlendirilmektedir.

Sermaye ve temettüleri

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

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, 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.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 23).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 27).

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in alım satım amaçlı türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	2013	2012
Kasa	3.086	1.480
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	399.705	456.426
- Vadeli mevduatlar	-	305.255
	402.791	763.161

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Şirket'in vadeli mevduatlarının vadesi 2 aydan kısa olup, TL cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı %5,64'dir). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatı bulunmadığından faiz tahakkuku bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 1.009 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, mevduatlar üzerinde 6.000 TL banka blokajı bulunmaktadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 6.000 TL banka blokajı bulunmaktadır). Nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesinin hesaplanmasında vadeli mevduat faiz tahakkuku ve bloke tutar dikkate alınmamaktadır.

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla tutarı 396,791 TL'dir (2012: 757,161 TL).

5 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI

	2013	2012
Yurtiçi faktoring alacakları, net	25.241.536	34.445.803
İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net	55.810.863	40.818.384
Kazanılmamış faiz gelirleri	(323.183)	(682.664)
Brüt faktoring alacakları	80.729.216	74.581.523
Takipteki faktoring alacakları	12.571.991	8.981.893
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(11.386.656)	(7.815.728)
Factoring alacakları, net	81.914.550	75.747.688

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

PAMUK FACTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gayri kabil-i rücu net yurtdışı faktoring alacakları ve gayri kabil-i rücu net yurtiçi faktoring alacakları bulunmamaktadır (2012:Bulunmamaktadır).

	2013	2012
Faktoring alacakları:		
Sabit oranlı	22.365.145	27.467.692
Değişken oranlı	71.259.244	56.778.387
	93.624.389	84.246.079

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	2013	2012
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	80.691.250	72.822.023
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	37.965	1.759.500
Değer düşüklüğüne uğramış	12.571.991	8.981.893
Brüt faktoring alacakları	93.301.206	83.563.416
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	(11.386.656)	(7.815.728)
Net faktoring alacakları	81.914.550	75.747.688

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 24 Aralık 2013 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayınlanan Karşılıklar Tebliği hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları tablosu aşağıdaki gibidir.

	2013	2012
30 güne kadar	8.843	9.500
30 - 90 gün arası	29.122	1.750.000
	37.965	1.759.500

Takipteki faktoring alacakları yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
3 - 12 ay	441.348	2.222.483
1 yıl ve üstü	12.130.643	6.759.410
	12.571.991	8.981.893

Faktoring alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem Sonu	2013	2012
1 aydan kısa	18.396.610	28.322.672
1 - 3 ay arası	32.547.174	33.149.006
3 ay 1 yıl arası	30.970.766	14.276.010
1 yıl ve üzeri	-	-
	81.914.550	75.747.688

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	7.815.728	5.746.416
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	3.670.290	2.222.483
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar (Dipnot 20)	(99.362)	(153.171)
31 Aralık	11.386.656	7.815.728

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla faktoring alacağı yeniden ödeme planına bağlanan sözleşme bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar ve emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Alınan ipotekler	225.086.528	210.326.439
Tahsilat amacıyla alınan çek ve senetler, temlikler	31.103.661	35.196.995
Teminat amacıyla çek ve senetler	23.258.132	10.843.925
	279.448.321	256.367.359

Brüt faktoring alacaklarının takipteki faktoring alacakları eklenmiş ve kazanılmamış faiz gelirleri düşülmemiş haliyle 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2013	%	2012	%
Elektrik, su, gaz kaynakları	55.111.213	59	40.728.159	48
Sportif faaliyetler	10.663.650	11	8.043.991	10
Petrol, gaz ve nükleer kaynaklar	4.053.693	4	3.917.630	5
Otomotiv	3.851.001	4	6.439.703	8
Tekstil	3.498.250	4	6.884.885	8
İnşaat	3.072.351	3	1.233.614	1
Diğer imalat sanayi	2.893.424	3	428.346	1
Endüstriyel	2.393.402	3	1.677.204	2
Gemi ve Tekne Yapım ve Tamiri	1.963.637	2	5.157.108	6
Gıda	1.259.806	1	1.284.008	1
Mobilya sanayi	879.649	1	691.892	1
Hizmet	648.071	1	2.964.842	4
Kimya ve kimya ürünleri	470.363	1	267.514	-
Kara ve deniz taşımacılığı	283.182	-	227.440	-
Turizm	113.638	-	1.965.050	2
Diğer	2.469.058	3	2.334.693	3
	93.624.389	100	84.246.079	100

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - ALINAN KREDİLER

	2013			2012		
	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL
Yurtiçi bankalar:						
Sabit oranlı krediler:						
- Türk Lirası (TL)	10,64	2.534.635	2.534.635	11,23	7.854.912	7.854.912
- ABD Doları (USD)	-	-	-	4,60	781.704	1.393.466
Değişken oranlı krediler:						
- Türk Lirası (TL)	13,41	21.342.454	21.342.454	14,03	21.448.276	21.448.276
- ABD Doları (USD)	-	-	-	5,65	445.068	793.379
		23.877.089	23.877.089		30.529.960	31.490.033

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Türkiye’de kurulu bankaların yurtdışındaki şubelerinden kredi kullanımı bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 23.877.089 TL tutarındaki krediler Türkiye’de kurulu bankaların yurtiçi şubelerinden kullanılmıştır.

8 - DİĞER ALACAKLAR

	2013	2012
İlişkili şirketlerden alacaklar(*)	5.678.093	-
Müşterilerden tali alacaklar	194.096	194.096
Personelden alacaklar	41.820	-
Diğer	72.737	63.751
	5.986.746	257.847

(*) İlgili tutar Şirket’in bağlı ortaklığı olan Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.’den olan alacağından oluşmaktadır.

9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	2013	2012
Gelecek yıllara ait giderler	70.320	50.940
	70.320	50.940

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI

	2013	2012
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	67.999	3.682
	67.999	3.682

11 - DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	2013	2012
Satıcılara ticari borçlar	296.886	32.555
Diğer	22.270	20.325
	319.156	52.880

12 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	85.179	52.512
Personel izin karşılığı	94.309	74.206
	179.488	126.718

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 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

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

	2013	2012
İskonto oranı (%)	3,49	2,50
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	12	14

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	52.512	34.103
Hizmet maliyeti	31.033	17.961
Faiz maliyeti	12.004	4.801
Aktüeryal kayıp	17.618	-
Cari dönem içerisinde ödenen	(27.988)	(4.353)
31 Aralık	85.179	52.512

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, diğer borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dava karşılıkları	194.096	194.096
	194.096	194.096

Şirket 31 Aralık 2013 itibarıyla devam eden sonuçlanmamış çeşitli davalara ve alacaklara ilişkin TMS 37 ilkelerine uygun olarak 194.096 TL (2012: 194.096 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	461.205	2.832	-	464.037
Taşıtlar	14.000	-	(14.000)	-
Özel maliyetler	367.915	3.870	-	371.785
	843.120	6.702	(14.000)	835.822
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	(405.667)	(8.821)	-	(414.488)
Taşıtlar	(3.500)	(504)	4.004	-
Özel maliyetler	(344.901)	(11.299)	-	(356.200)
	(754.068)	(20.624)	4.004	(770.688)
Net defter değeri	89.052			65.134

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	400.089	61.116	-	461.205
Taşıtlar	14.000	-	-	14.000
Özel maliyetler	338.955	28.960	-	367.915
	753.044	90.076	-	843.120
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	(385.924)	(19.744)	-	(405.667)
Taşıtlar	(700)	(2.800)	-	(3.500)
Özel maliyetler	(334.661)	(10.240)	-	(344.901)
	(721.284)	(32.784)	-	(754.068)
Net defter değeri	31.760			89.052

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Yazılımlar	658.036	10.960	-	668.996
Birikmiş itfa payları	(641.380)	(9.265)	-	(650.645)
Net defter değeri	16.656			18.351
	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Yazılımlar	654.973	3.063	-	658.036
Birikmiş itfa payları	(621.963)	(19.417)	-	(641.380)
Net defter değeri	33.010			16.656

15 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI \ BORCU

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2012: %20).

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kullanılmamış mali zararı bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	2013	2012	2013	2012
Ertelenmiş gelirler	323.183	682.664	64.637	136.533
Yıllık izin karşılığı	94.309	74.206	18.862	14.841
Kıdem tazminatı karşılığı	85.179	52.512	17.036	10.502
Diğer geçici farklar	31.560	-	6.312	-
Ertelenen vergi varlıkları			106.847	161.876
Kredi reeskont düzeltmelerinin etkisi	(224.106)	(64.915)	(44.821)	(12.983)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleriyle vergi matrahları arasındaki fark	(14.694)	(15.553)	(2.939)	(3.111)
Ertelenen vergi yükümlülüğü			(47.760)	(16.094)
Ertelenen vergi varlığı, net			59.087	145.782

16 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

	2013	2012
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	70.798	70.797

Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar, takipteki alacaklardan dolayı edinilen maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Amortisman	31 Aralık 2013
Arazi ve arsalar	70.797	1	-	-	70.798
Net defter değeri	70.797				70.798

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Amortisman	31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar	70.797	-	-	-	70.797
Net defter değeri	70.797				70.797

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

	2013	2012
Özel kesim tahvilleri	62.726.052	26.725.845
	62.726.052	26.725.845

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Pamuk Factoring A.Ş. tarafından ihraç edilmiş 60.000.000 TL nominal değerli bu tahvillerin faiz oranları % 9,01 - % 12,97 aralığında olup vadeleri sırasıyla 1 Haziran 2015 - 2 Kasım 2015 tarihlerindedir (2012: Pamuk Factoring A.Ş. tarafından ihraç edilmiş 25.000.000 TL nominal değerli, %12 faizli vadesi 30 Mayıs 2013 olan tahvillerden oluşmaktadır).

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Tutar Tutar	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi
TRSPMKF61515	30.05.2013	28.000.000	01.06.2015	30.05.2014 ve 01.06.2015
TRSPMKF61523	28.06.2013	12.000.000	29.06.2015	30.06.2014 ve 29.06.2015
TRSPMKF71514	24.07.2013	10.000.000	24.07.2015	24.07.2014 ve 24.07.2015
TRSPMKFK1515	31.10.2013	10.000.000	02.11.2015	31.10.2014 ve 02.11.2015

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvilin kupon faiz oranı değişken olup, tahvilin her kupon döneminde oluşacak olan faiz oranı, ilgili tahvil için gösterge olarak seçilen T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senetleri baz alınarak, ilgili izahnamede belirtilen yöntemler ile yeniden hesaplanmaktadır.

18 - BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirket'in Bağlı Ortaklığına ilişkin bilgiler:

Unvanı	Adres (Şehir/ Ülke)	Pay Oranı Farklıysa Oy Oranı(%)	Risk Grubu Pay Oranı (%)
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	100,00	100,00

Şirket, Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.'nin %100 oranındaki hissesine sahiptir ve söz konusu şirketteki toplam oy hakkı %100 olduğundan, ilgili Şirket'in üzerinde finansal aktiviteleri ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahiptir. Bu nedenle anılan ortaklık konsolidasyona tabi tutulmaktadır. Söz konusu ortaklık, finansal tablolara maliyet bedeli olan 68.544.941 TL ile kaydedilmiştir.

Aktif Toplamı (*)	Özkaynak	Sabit Varlık Toplamı	Faaliyet Gelirleri	Menkul Değer Gelirleri	Cari Dönem Kar/Zararı	Önceki Dönem Kar/Zararı	Gerçeğe Uygun Değeri
114.717	100.847	54	7.962	4.000	13.192	4.505	-

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL (2012: 50.000.000 TL) olup her biri 0,1 TL nominal değerli 500.000.000 (2012: 500.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2013		2012	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Karadeniz Holding A.Ş.	100	49.999.992	100	49.999.992
Süheyla Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Osman Murat Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Orhan Remzi Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
Ayşegül Karadeniz	<0,1	2	<0,1	2
	100	50.000.000	100	50.000.000
		50.000.000		50.000.000

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

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

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5228 sayılı “Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıllar Karı/Zararı”nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Tüm özkaynak 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.

20 - GENEL İŞLETME GİDERLERİ

	2013	2012
Denetim ve danışmanlık giderleri	406.835	204.458
Ofis giderleri	206.954	138.551
Taşıt giderleri	151.075	127.944
Hukuk ve kanuni takip giderleri	128.263	48.204
Kira gideri	109.337	104.184
Vergi, resim ve harçlar	48.799	42.205
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 13,14)	29.889	52.201
Diğer	399.722	164.700
	1.480.874	882.447

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	2013	2012
Konusu kalmayan faktoring karşılıkları	99.362	153.171
Müşterilere yansıtılan gider karşılıkları	12.432	31.031
Maddi duran varlık satış gelirleri	4.855	-
Diğer	168.634	75.760
	285.283	259.962

DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	2013	2012
Kanunen kabul edilmeyen giderler	27.617	37.391
Diğer	78.796	35.916
	106.413	73.307

22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %20’dir (2005: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

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

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

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

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40’ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 30 Mart 2006 tarihli 5479 sayılı yasa ile son verilmiştir. Ancak, söz konusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1,2,3,4,5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,
- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19’uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları nedeniyle, 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

Gelir Vergisi Kanununun Geçici 69 uncu maddesi kapsamında (2006, 2007 ve 2008 yılları için) yatırım indirimi uygulayan gelir vergisi mükellefleri, 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan vergi tarifesini; kurumlar vergisi mükellefleri ise mülga 5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 25’inci maddesinde yer alan %30 kurumlar vergisi oranını, indirimin uygulandığı yıl kazançlarına uygulamak suretiyle anılan yıllara ait gelir veya kurumlar vergilerini hesaplamışlardır.

Ancak, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz kullanılamamış olan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devredilememiş ve kullanılamaz hale gelmiştir.

Bu konu ile ilgili olarak “Bu uygulamanın Anayasa ile güvence altına alınmış olan hukuki güvenlik, vergilendirmede belirlilik ve eşitlik ilkelerine aykırı olduğu” gerekçesiyle Anayasa Mahkemesi’ne dava açılmıştır.

Anayasa Mahkemesinin 15 Ekim 2009 tarih ve E:2006/95 sayılı kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 69. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresinin iptaline karar verilmiştir. Böylece, kazanılmış yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi kararı Resmi Gazetede 8 Ocak 2010 tarihinde yayımlandı. Böylece ilgili iptal, Anayasa Mahkemesi kararının Resmi Gazete’de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmiştir.

Buna ilave olarak Resmi Gazete’de 1 Ağustos 2010 tarihinde yayınlanan, 23 Temmuz 2010 tarihli ve 6009 No’lu Kanuna göre, Anayasa Mahkemesi’nin iptal kararı sonrasında yeniden kazanılan yatırım indirimi tutarının yıl sınırı olmaksızın ancak kazancın %25’i ile sınırlı olarak indirimine izin verilmiştir.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2013	2012
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	-	-
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(90.219)	(113.766)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(90.219)	(113.766)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	145.782	259.548
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(86.695)	(113.766)
31 Aralık	59.087	145.782

23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	2013	2012
Hissedarlara ait net kar	2.917.007	22.323.690
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 0,1 TL)	500.000.000	500.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,0058	0,0446
Seyreltilmiş hisse başına kazanç (TL)	0,0058	0,0446

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço kalemleri

	2013	2012
Factoring alacakları		
Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş.	54.921.911	40.110.050
Diğer	117.780	1.524.541
	55.039.691	41.634.591

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan factoring alacakları, toplam factoring alacaklarının %68'ini oluşturmaktadır (2012: %55).

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2013	2012
İhraç Edilen Menkul Kıymetler		
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	62.726.052	26.725.845
	62.726.052	26.725.845

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır.

	2013	2012
Ticari borçlar		
Karadeniz Holding A.Ş.	264.788	6.306
Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş.	-	923
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	1.766	1.723
Eti Yatırım A.Ş.	887	-
	267.441	8.952

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar, toplam muhtelif borçların % 84’ünü oluşturmaktadır (2012: % 17).

	2013	2012
Ticari alacaklar		
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	5.678.093	-
	5.678.093	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır.

Gelir tablosu kalemleri

	2013	2012
Factoring faiz gelirleri		
Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş.	7.504.566	6.800.376
Yek Tekstil Sanayi ve Mağazacılık A.Ş.	342.779	307.735
Karadeniz Emtia Yönetimi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	512.682
	7.847.345	7.620.793

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen factoring faiz gelirleri, toplam factoring faiz gelirlerinin %56’sını oluşturmaktadır (2012: %55).

	2013	2012
Factoring komisyon gelirleri		
Karadeniz Emtia Yönetimi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	1.960
Kares Karadeniz Enerji Servis ve Mak. Tic. A.Ş.	-	1.815
Yek Tekstil Sanayi ve Mağazacılık A.Ş.	-	1.087
Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş.	-	106
	-	4.968

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen factoring komisyon geliri bulunmamaktadır (2012: %3).

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2013	2012
Temettü Gelirleri		
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	4.100.966	23.411.449
	4.100.966	23.411.449

	2013	2012
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere verilen faizler		
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	4.000.207	3.090.951
	4.000.207	3.090.951

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlerin tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır .

	2013	2012
Diğer gelirler		
Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş.	15.000	-
Karadeniz Holding A.Ş.	70.404	-
	85.404	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler, toplam diğer gelirlerin %30'unu oluşturmaktadır.

	2013	2012
Diğer giderler		
Eti Yatırım A.Ş.	436.017	15.702
Karadeniz Holding A.Ş.	265.788	7.321
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	168.155	43.560
Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş.	5.015	54.738
	874.975	121.321

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan diğer giderler, toplam diğer giderlerin %93'ünü oluşturmaktadır (2012: %72).

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler:

	2013	2012
Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler	248.142	153.543

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

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

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	157.200.225	100	87.409.645	100
Avrupa ülkeleri	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
	157.200.225	100	87.409.645	100
31 Aralık 2012	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	145.690.546	100	59.470.751	100
Avrupa ülkeleri	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
	145.690.546	100	59.470.751	100

Piyasa riski

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

Yatırım politikası Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Şirket bir finans grubu olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket’in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Fon Yönetimi, Şirket’e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini yürütmektedir.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye’de faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olmasından ötürü faiz haddi riski Şirket’in özellikle alacak yönetiminin önemli bir parçasıdır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in hesapladığı analizlere göre TL ve yabancı para faizlerde %0,5 oranında faiz artışı/(azalışı) oluşması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin net bugünkü değerinde 54.675 TL artış/(azalış) oluşmaktadır (2012: 85.444 TL).

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2013			2012		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar - vadeli	-	-	-	-	-	5,64
Factoring alacakları, net	10,00	11,00	19,35	10,98	11,00	20,18
Pasifler						
Finansal borçlar	-	-	13,12	5,00	-	13,29
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	10,57	-	-	12,00

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

2013	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit değerler	-	-	-	3.086	3.086
Bankalar	-	-	-	399.705	399.705
Factoring alacakları	49.758.451	30.970.766	-	1.185.334	81.914.551
Bağlı ortaklıklar	-	-	-	68.544.941	68.544.941
Maddi duran varlıklar	-	-	-	65.134	65.134
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	18.351	18.351
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	59.087	59.087
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	-	-	-	70.798	70.798
Diğer alacaklar	-	-	-	5.986.746	5.986.746
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	70.320	70.320
Cari dönem vergi varlığı	-	-	-	67.999	67.999
Toplam aktifler	49.758.451	30.970.766	-	76.471.501	157.200.718
Alınan krediler	16.917.439	6.959.650	-	-	23.877.089
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	319.156	319.156
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	62.726.052	-	62.726.052
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	113.764	113.764
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	373.584	373.584
Toplam pasifler	16.917.439	6.959.650	62.726.052	806.504	87.409.645
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	32.841.012	24.011.116	(62.726.052)	75.664.997	69.791.073

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2012	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit değerler	-	-	-	1.480	1.480
Bankalar	305.255	-	-	456.426	761.681
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	60.305.512	14.276.010	-	1.166.166	75.747.688
Bağlı ortaklıklar	-	-	-	68.544.941	68.544.941
Maddi duran varlıklar	-	-	-	89.052	89.052
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	16.656	16.656
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	145.782	145.782
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	-	-	-	70.797	70.797
Diğer alacaklar	-	-	-	257.848	257.848
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	50.940	50.940
Cari dönem vergi varlığı	-	-	-	3.682	3.682
Toplam aktifler	60.610.767	14.276.010	-	70.835.055	145.690.546
Factoring borçları	801.992	-	-	-	801.992
Alınan krediler	30.096.567	1.393.466	-	-	31.490.033
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	52.880	52.880
İhraç edilen menkul kıymetler	-	26.725.845	-	-	26.725.845
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	79.187	79.187
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	320.814	320.814
Toplam pasifler	30.898.559	28.119.311	-	452.881	59.470.751
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	29.712.208	(13.843.301)	-	1.837.233	17.706.140

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Likidite önceliğiyle yönetilmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

PAMUK FACTORING A.Ş.**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2013	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit değerler	-	-	-	3.086	3.086
Bankalar	776	-	-	399.705	400.481
Factoring alacakları	49.839.245	31.213.153	-	1.185.335	82.237.733
Maddi duran varlıklar	-	-	-	65.134	65.134
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	18.351	18.351
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	59.087	59.087
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	-	-	-	70.798	70.798
Diğer alacaklar	-	-	-	5.986.746	5.986.746
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	70.320	70.320
Cari dönem vergi varlığı	-	-	-	67.999	67.999
Toplam aktifler	49.840.021	31.213.153	-	7.926.561	88.979.735
Alınan krediler	17.424.962	7.340.515	-	-	24.765.477
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	319.156	319.156
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	62.726.052	-	62.726.052
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	113.764	-	-	-	113.764
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	373.584	373.584
Toplam pasifler	17.538.726	7.340.515	62.726.052	692.740	88.298.033
Net likidite pozisyonu	32.301.295	23.872.638	(62.726.052)	7.233.821	681.702
2012	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit değerler	-	-	-	1.480	1.480
Bankalar	305.255	-	-	456.426	761.681
Factoring alacakları	60.305.512	14.276.011	-	1.166.165	75.747.688
Maddi duran varlıklar	-	-	-	89.052	89.052
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	16.656	16.656
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	177.067	-	177.067
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	-	-	-	70.797	70.797
Diğer alacaklar	-	-	-	257.848	257.848
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	50.940	50.940
Cari dönem vergi varlığı	-	-	-	3.682	3.682
Toplam aktifler	60.610.768	14.276.011	177.067	2.113.046	77.176.891
Factoring borçları	801.992	-	-	-	801.992
Alınan krediler	30.197.715	648.036	-	-	30.845.751
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	52.880	52.880
İhraç edilen menkul kıymetler	-	26.725.845	-	-	26.725.845
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	79.187	-	-	-	79.187
Borç ve gider karşılıkları	-	-	320.814	-	320.814
Toplam pasifler	31.078.894	27.373.881	320.814	52.880	58.826.469
Net likidite pozisyonu	29.531.874	(13.097.870)	(143.747)	2.060.166	18.350.422

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
ABD Doları	2,1343	1,7826
Avro	2,9365	2,3517

Aşağıdaki tablo, Şirket’in ABD Doları ve Avro’daki %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları’nın ve Avro’nun TL karşısında %10’luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	Kar/(Zarar) 2013	Kar/(Zarar) 2012
ABD Doları	946.820	209.277
Avro	89.803	73.791

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

2013	TL Karşılığı	USD	EUR
Varlıklar			
Bankalar	77.952	32.271	3.091
Factoring alacakları	4.602.923	1.740.137	302.724
Diğer aktifler	5.685.350	2.663.801	-
Toplam aktifler	10.366.225	4.436.209	305.815
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	-	-	-
Toplam pasifler	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	10.366.225	4.436.209	305.815

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2012	TL Karşılığı	USD	EUR
Varlıklar			
Bankalar	123.654	52.775	12.577
Factoring alacakları	708.334	-	301.201
Diğer aktifler	-	-	-
Toplam aktifler	831.988	52.775	313.778
Yükümlülükler			
Alınan krediler	2.186.845	1.226.773	-
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-
Toplam pasifler	2.186.845	1.226.773	-
Net yabancı para pozisyonu	(1.354.847)	(1.173.998)	313.778

i) *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 gerçeğe uygun değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda 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 finansal piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların gerçeğe uygun 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.

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin birbirine yaklaştığı varsayılmaktadır.

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Factoring alacakları, net	80.729.216	74.581.523	80.729.216	74.581.523
Alınan krediler	23.877.089	31.490.033	23.877.089	31.490.033
İhraç edilen menkul kıymetler	62.726.052	26.725.845	62.726.052	26.725.845

ii) Gerçeğe uygun değer sınıflandırması:

TFRS 7, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerlendirme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre değerlendirme teknikleri sınıflandırması belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır.

- Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar (1’inci seviye);
- 1’inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler (2’nci seviye);
- Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (3’üncü seviye).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla söz konusu ilkelere göre Şirket’in gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal varlık ve borçları bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

Sermaye yönetimi

Ayrıca, 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket’in özkaynaklarının toplam aktiflere oranı 3%’ü geçmektedir (2012: Geçmektedir).

PAMUK FACTORING A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2013	2012
Alınan teminatlar		
İpotek	225.086.528	210.326.439
	225.086.528	210.326.439

	2013	2012
Verilen teminatlar		
Teminat mektubu	350.734	245.002
Banka blokajları (Dipnot 5)	6.000	6.000
Kefaletler	-	10.000.000
İpotekler	-	-
	6.356.734	16.245.002

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....