

Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

17 Şubat 2012

*Bu rapor 1 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 41 sayfa finansal tablolar
ve dipnotlarından oluşmaktadır.*



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere 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 standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
17 Subat 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi


Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bilanço	1-2
Nazım Hesaplar	3
Gelir Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	9-41
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9-11
Not 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	11-19
Not 4 Bankalar	20
Not 5 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	20
Not 6 Faktoring Alacakları	21-22
Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları	23
Not 8 Maddi Duran Varlıklar	24
Not 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25
Not 10 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	25
Not 11 Diğer Aktifler	26
Not 12 Alınan Krediler	26-27
Not 13 Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	27
Not 14 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	27
Not 15 Borç ve Gider Karşılıkları	27-28
Not 16 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	29
Not 17 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri	29
Not 18 Kar Yedekleri	30
Not 19 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	30
Not 20 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	30
Not 21 Bölümlere Göre Raporlama	30
Not 22 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	30
Not 23 Esas Faaliyet Gelirleri	30
Not 24 Esas Faaliyet Giderleri	31
Not 25 Diğer Faaliyet Gelirleri	31
Not 26 Finansman Giderleri	31
Not 27 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	32
Not 28 Diğer Faaliyet Giderleri	32
Not 29 Vergiler	32-34
Not 30 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	34
Not 31 Hisse Başına Kazanç	34
Not 32 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	34
Not 33 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler	34-41
Not 34 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	41

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER		3	-	3	1	-	1
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 O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	73	-	73	59	2	61
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	33	-	33	33	-	33
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	179.599	-	179.599	163.016	205	163.221
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		156.068	-	156.068	147.489	113	147.602
6.1.1	Yurt İçi		162.692	-	162.692	151.551	113	151.664
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(6.624)	-	(6.624)	(4.062)	-	(4.062)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		23.531	-	23.531	15.527	92	15.619
6.2.1	Yurt İçi		23.531	-	23.531	15.527	92	15.619
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
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	Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	4.783	-	4.783	2.961	-	2.961
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		18.488	-	18.488	13.275	-	13.275
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(13.705)	-	(13.705)	(10.314)	-	(10.314)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	134	-	134	216	-	216
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	20	-	20	2	-	2
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer		20	-	20	2	-	2
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	800	-	800	266	-	266
XVIII.	FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	11	212	-	212	298	-	298
	AKTİF TOPLAMI		185.657	-	185.657	166.852	207	167.059

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	12	163.902	-	163.902	148.212	150	148.362
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		101	-	101	114	9	123
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	13	695	-	695	75	1	76
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	14	332	-	332	290	-	290
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		794	-	794	680	-	680
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	16	229	-	229	163	-	163
10.3	Diğer Karşılıklar	15	565	-	565	517	-	517
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		19.833	-	19.833	17.528	-	17.528
14.1	Ödenmiş Sermaye	17	16.000	-	16.000	15.000	-	15.000
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kar Yedekleri	18	1.528	-	1.528	1.761	-	1.761
14.3.1	Yasal Yedekler		981	-	981	947	-	947
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Ölağanüstü Yedekler		547	-	547	814	-	814
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		2.305	-	2.305	767	-	767
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	19	-	-	-	5	-	5
14.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		2.305	-	2.305	762	-	762
	PASİF TOPLAMI		185.657	-	185.657	166.899	160	167.059

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	6	212.491	1.340	213.831	184.428	1.947	186.375
III.	ALINAN TEMİNATLAR	32	55.504	4.383	59.887	50.035	12.035	62.070
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	20	955	-	955	8.544	4.098	12.642
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		180.330	16.187	196.517	167.585	12.666	180.251
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		449.280	21.910	471.190	410.592	30.746	441.338

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	GELİR TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23	34.064	19.478
I.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		34.064	19.478
I.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		28.980	16.323
I.1.1.1	İskontolu		25.474	12.844
I.1.1.2	Diğer		3.506	3.479
I.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.084	3.155
I.1.2.1	İskontolu		4.684	2.745
I.1.2.2	Diğer		400	410
I.2	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
I.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
I.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
I.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
I.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
I.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
I.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	7.147	5.881
2.1	Personel Giderleri		4.653	4.069
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		109	104
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		2.385	1.708
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	25	652	2.231
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		2	3
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Ahın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Karı		348	342
3.7	Diğer		302	1.886
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	26	19.898	10.074
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		19.758	9.989
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		140	85
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	27	4.228	3.834
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	630	847
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		347	342
6.5	Diğer		283	505
VII.	NET FAALİYET K/Z (+.....+IV)		2.813	1.073
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		2.813	1.073
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	29	(508)	(311)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(1.042)	(393)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		4	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		538	82
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		2.305	762
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XVIII)		2.305	762

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHAŞEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	ÖZKAYNAKLARDA MUHAŞEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR CEVRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
V.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
V.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
VI.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
VI.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
VII.	MUHAŞEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHAŞEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHAŞEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	2.305	762
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	2.305	762
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHAŞEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	2.305	762

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

BİN TÜRK LİRASI	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İmce Puntları	Hisse Senedi İncil Kurum	Yasıl Yedek Akadler	Sıta Yedekler	Ölçümler	Dğer Yedekler	Denem Karı / (Zararı)	Gecmiş Denem Karı / (Zararı)	Mutlak Değerleme Parkı	Maddi Olmayan Duran Varlık Y D F	Onaklıdan Bodeliz Hisse Senetleri	Riskten Konuma Fonları	Satış Amacı /Dürdülün Finalizetler en B D F	Toplam Özkaynak
Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2010)																	
I. Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2010)	14.000					747			516		2.878						18.141
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1. Hata Düzeltmelerinin Etkisi																	
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakiye (1-III)	14.000					747			516		2.878						18.141
IV. Dönem İçindeki Değişimler																	
V. Birleşimden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
5.1. Riskli Konumla İlgili Dönemden Değerleme Farkları																	
5.2. Nakit Akış Riski Konumuna																	
5.3. Yabancı Para ve Yabancı Bakiyelerden Konumuna																	
VI. Mutlak Değerleme Değerleme Farkları																	
VII. Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları																	
VIII. İş-Bağı Ortaklıkların Ortak Değeriz His.Senetleri																	
IX. Kar Farkları																	
X. Var-Elden Çıkartı Kaynak Değişiklik																	
XI. Var-Yerden Sınıf Kaynak Değişiklik																	
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XIII. Hisse Senedi İhraç																	
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XVI. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı	1.000					200			298	762	(2.873)						762
XVIII. Kar Dağılımı																	
18.1. Kar Dağılımı																	
18.2. Vadeklere Akarlılar						200			298		(498)						(1.375)
18.3. Diğer																	
Dğer	1.000										(1.000)						
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2010)	15.000					947			814	762	5						17.538
Carli Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2011)																	
I. Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2011)	15.000					947			814		767						17.538
II. Birleşimden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
3.1. Riskli Konumla İlgili Dönemden Değerleme Farkları																	
3.2. Nakit Akış Riski Konumuna																	
3.3. Yabancı Para ve Yabancı Bakiyelerden Konumuna																	
IV. Mutlak Değerleme Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Var. Yeniden Park.																	
VI. İş-Bağı Ortaklıkların Ortak Değeriz His.Senetleri																	
VII. Kar Farkları																	
VIII. Var-Elden Çıkartı Kaynak Değişiklik																	
IX. Var-Yerden Sınıf Kaynak Değişiklik																	
X. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XI. Hisse Senedi İhraç																	
XII. Ödenmiş Sermaye Enfl. Düzelt Farkı																	
XIII. Sermaye Benzeri Krediler																	
XIV. Dönem Net Karı veya Zararı	1.000					34			(267)	2.305	(767)						2.305
XV. Kar Dağılımı																	
XVI. Kar Dağılımı																	
17.1. Vadeklere Akarlılar						34			733		(767)						
17.2. Diğer									(1.000)								
Dğer	1.000																
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2011)	16.000					981			547	2.305							19.031

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

SEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		5.574	2.726
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		25.975	15.210
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.823	2.889
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		134	2
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		168	648
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(4.692)	(4.235)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(742)	(515)
1.1.9 Diğer	30	(20.092)	(11.273)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(5.529)	(1.846)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(19.160)	(52.756)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		87	(94)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(22)	7
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		13.646	51.157
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(80)	(160)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		45	880
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 Menkul ve Gayrimenkuller	8	(10)	(46)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	21
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	9	(21)	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(31)	(25)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	(1.375)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	(1.375)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		14	(520)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	62	582
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	76	62

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Cari Dönem 31 Aralık 2011 (*)	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	2.813	1.073
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(508)	(311)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(1.042)	(393)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	534	82
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	2.305	762
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(34)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) (**)	(534)	(82)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	1.771	646
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 (***)	-	(733)
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtımı Genel Kurul'da kararlaştırılacaktır.

(**) Ertelenmiş vergi geliri kar dağıtımına konu edilmemektedir.

(***) Ertelenmiş vergi gelirini de içermektedir.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 3 Mart 2000 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve 1 Haziran 2000 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerinin tamamını tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 48 kişidir (31 Aralık 2010 : 50kişi).

Şirket'in ana hissedarı Şekerbank T.A.Ş.'dir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

İnönü Cad. Tümsah Han No:36 Kat:2 Gümüşsuyu, 34427 /İstanbul/ Türkiye

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu 17 Şubat 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, ilişikteki finansal tablolarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Uygulanan Muhasebe Standartları'nda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve borçlar (Not 3. f.) haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, işletme yönetiminin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 15 – Borç ve gider karşılıkları

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.6 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.7 Netleştirme

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

a. Hasılat:

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri ile diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

b. Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri gerçekleştirilince gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan ortalama amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Diğer sabit kıymetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

c. Maddi Olmayan Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımı ve lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılımı ve lisanslar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in bilgisayar yazımları ve lisanslarının faydalı ömürleri 3 yıldır.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde tahakkuk esasına göre gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar:

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar / zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Vadesine Kadar Elde Tutulan Yatırımlar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma yetkisi ve niyeti olduğu sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli poliçe ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulan yatırımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklar (Devamı):

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık veya kredi ve alacak olarak sınıflandırılmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüklüğü, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her raporlama dönemi sonunda bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı):

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

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, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, 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.

Tahsili 360 günden 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.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Yükümlülükler (Devamı):

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyeleyerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar", hükümleri uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

j. Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar:

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere 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 tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

k. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Kiralama - Kiraya veren durumunda Şirket

Şirket'in kiraya veren durumunda olduğu kiralama sözleşmeleri bulunmamaktadır.

l. İlişkili Taraflar:

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 7).

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket'in, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren tek faaliyet bölümü faktoring işletmeciliği olduğu için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gider ve gelirin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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

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

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

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

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar:

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS-19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı	%4.04	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%91	%92

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.731 TL (2010: 2.517 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

p. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

r. Nakit Akış Tablosu

Döneme ilişkin nakit akımları, nakit akış tablosunda, esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

s. Hisse Başına Kazanç:

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için hisse başına kazanç hesaplaması sunulmamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

4. BANKALAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	73	-	59	2
Vadeli Mevduat	-	-	-	-
Faiz Reeskontu	-	-	-	-
	73	-	59	2

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

Yukarıdaki bakiyeler içerisinde Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şekerbank T.A.Ş. nezdinde 29 TL Türk Parası (31 Aralık 2010: 15 TL Türk Parası) mevduat hesabı bulunmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3	1
Vadesiz Mevduat	73	61
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	-	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	76	62

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer	
				31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sekar Oto Kiralama Turizm Ltd Şti	Oto Kiralama	İstanbul	1,00	1,00	1,00	6	6
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm-Otelcilik	Bodrum	0,64	0,64	0,64	27	27
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Menkul Değerler	İstanbul	0,00	0,00	0,00	-	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	Finansman	İstanbul	0,00	0,00	0,00	-	-
						33	33

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	185.084	-	166.588	113
İhracat ve İthalat Faktoring Alacakları	-	-	-	92
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	1.139	-	490	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(6.624)	-	(4.062)	-
Takipteki Faktoring Alacakları (*)	18.488	-	13.275	-
Brüt Faktoring Alacakları	198.087	-	176.291	205
Özel Karşılıklar (-) (*)	(13.705)	-	(10.314)	-
	184.382	-	165.977	205

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in faktoring alacaklarının tamamı sabit faizlidir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için % 23,41, YP yoktur. (31 Aralık 2010: TL için % 16,84, ABD Doları için, %8,07 ve Avro için %6,33)

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi gayri kabili rücu	-	-
Yurtdışı gayri kabili rücu	-	-
Yurtiçi kabili rücu (*)	213.831	186.375
Yurtdışı kabili rücu	-	-
	213.831	186.375

(*) Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla elinde bulundurduğu faktoring işlemine konu fatura ve benzeri belgelerin toplamından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yurtdışı faktoring alacakları yoktur. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yurtdışı faktoring alacakları, yurtiçinde yerleşik müşterilerinin yurtdışından kaynaklanan alacakları ile ilişkili olması ve kabili rücu işlemler niteliğinde olması sebebiyle bilançoda faktoring alacaklarının tamamı yurt içi faktoring alacağı olarak sınıflandırılmıştır.

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Teminat Bilgileri:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İpotekler	4.279	5.133
Alınan Teminatlar (*)	4.063	3.470
	8.342	8.603

(*) 2011 yılında alınan teminat tutarı, faktoring işlemine konu edilmiş faturalı kamu temlikli tutarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer kaybına uğramamış 3.287 TL tutarında (31 Aralık 2010: 871 TL) faktoring alacağı mevcut olup yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
30 Günden Az	2.104	741
31-61 Gün Arası	1.038	130
61-90 Gün arası	145	-
	3.287	871

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
90 Güne Kadar	2.867	623	246	57
90 – 180 Gün Arası	854	267	4.618	3.181
180 – 360 Gün Arası	1.845	1.172	12	12
360 Gün Üzeri	12.922	11.643	8.399	7.064
	18.488	13.705	13.275	10.314

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem Başındaki Karşılık	10.314	8.352
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	4.228	3.834
Dönem İçinde Aktiften Silinen	(669)	-
Dönem İçinde İptal Edilen	(168)	(1.872)
Dönem Sonundaki Karşılık	13.705	10.314

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

Teminat Bilgileri:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İpotekler	1.999	1.939
	1.999	1.939

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alınan Krediler

<u>Şekerbank T.A.Ş.</u>				
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>		<u>2011</u>
TL	%13,43	20 Eylül 2011-17 Nisan 2012		24.633
				<u>24.633</u>
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>		<u>2010</u>
TL	%8,25	1 Ocak 2011-5 Ocak 2011		24.067
				<u>24.067</u>

İlişkili Taraflar Nezdinde Bulunan Mevduatlar

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Şekerbank TAŞ	29	15
	<u>29</u>	<u>15</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Faiz Gelirleri</u>		
Şekerbank TAŞ	2	1
	<u>2</u>	<u>1</u>
<u>Finansman Giderleri</u>		
Şekerbank TAŞ	2.809	2.172
	<u>2.809</u>	<u>2.172</u>
<u>Faktoring Faiz Gelirleri</u>		
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım AŞ	192	-
	<u>192</u>	<u>-</u>
<u>Diğer faaliyet giderleri</u>		
Şekerbank T.A.Ş.	146	133
Sekar Oto Kiralama Tur. A.Ş.	115	86
	<u>261</u>	<u>219</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1.367	1.274
	<u>1.367</u>	<u>1.274</u>

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Özel</u> <u>Maliyetler</u>	<u>Diğer Sabit</u> <u>Kıymetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	298	309	607
Alımlar	-	10	10
Çıkışlar	-	(2)	(2)
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	298	317	615
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	175	216	391
Dönem Amortismanı	53	39	92
Çıkışlar	-	(2)	(2)
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	228	253	481
31 Aralık 2011 Net Defter Değeri	70	64	134

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Özel</u> <u>Maliyetler</u>	<u>Diğer Sabit</u> <u>Kıymetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	298	282	580
Alımlar	-	46	46
Çıkışlar	-	(19)	(19)
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	298	309	607
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	121	188	309
Dönem Amortismanı	54	38	92
Çıkışlar	-	(10)	(10)
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	175	216	391
31 Aralık 2010 Net Defter Değeri	123	93	216

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının hareketi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet (Haklar)		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	100	100
Alımlar	21	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	121	100
İtfa Payı		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	98	92
Dönem İtfa Payı	3	6
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	101	98
Net Defter Değeri	20	2

10. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)		
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(8)	(7)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	46	32
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	752	231
Dava Karşılığı	10	10
	800	266

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	266	184
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (Not:29)	534	82
Kapanış Bakiyesi	800	266

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

11. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Giderler	161	-	144	-
Peşin Ödenen Vergiler	-	-	122	-
Elden Çıkarılacak Varlıklar	4	-	13	-
Diğer	47	-	19	-
	212	-	298	-

12. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Krediler

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Feminatsız Kısa Vadeli Krediler	163.902	-	148.212	150
Toplam	163.902	-	148.212	150

Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Yıl içinde ödenecekler	163.902	148.362
Kapanış Bakiyesi	163.902	148.362

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	12,95%-17%	161.323	161.323
ABD Doları			-
EURO			-
Kredi faiz reeskontları			2.579
Toplam			163.902

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL	%7,25-%10	147.528	147.528
ABD Doları	%4,15	72	111
EURO	%2,46	19	38
Kredi faiz reeskontları			685
Toplam			148.362

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

12. ALINAN KREDİLER (Devamı)

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	163.902	-	148.212	150
Değişken faizli	-	-	-	-
	163.902	-	148.212	150

13. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	119	-	75	1
6111 say. kanun çerçevesinde yapılandırılan vergi borcu(*)	576	-	-	-
	695	-	75	1

(*) Şirket 2010 yılında açmış olduğu vergi davasından feragat ederek (Not 15) 6111 sayılı yasa çerçevesinde 740 TL dava konusu vergi borcunu yeniden yapılandırmış olup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla önümüzdeki yıllarda ödenecek borç tutarı 576 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirket 6111 sayılı kanundan kaynaklanan tüm yükümlülüklerini ödeme planına uygun şekilde yerine getirmiştir (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

14. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	332	-	290	-
	332	-	290	-

15. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde borç ve gider karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı	300	-
Pirim Karşılığı	206	-
Dava Karşılığı	48	505
Diğer Karşılıklar	11	12
Dönem Sonu	565	517

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

15. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.042	393
Peşin Ödenen Vergiler	(742)	(515)
Kurumlar Vergisi/ (Peşin Ödenen Vergiler)	300	(122)

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem Başı Pirim Karşılığı	-	270
Dönem İçinde Ödenen Primler	-	(270)
Dönem Pirim Karşılığı Gideri	206	-
Dönem Sonu Pirim Karşılığı	206	-

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Dava Karşılığı</u>	<u>Diğer Karşılıklar</u>	<u>Toplam</u>
Açılış	505	12	517
Diğer hesaplara sınıflanan(*)	(740)	(12)	(752)
Dönem Gideri(*)	283	11	294
	48	11	59

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Dava</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Diğer</u> <u>Karşılıklar</u>	<u>Toplam</u>
Açılış	-	6	6
Dönem İçinde İptal Edilen	-	(6)	(6)
Dönem Gideri	505	12	517
	505	12	517

(*) Şirket 30 Mart 2011 tarihi itibarıyla 6111 sayılı kanundan yararlanmak üzere başvuruda bulunmuş olup, (31 Aralık 2010: Vergi davasına ilişkin karşılık tutarı 457 TL ve 48 TL diğer dava karşılık tutarı) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla başvuru sonuçlanmadığından yükümlülük tutarı üzerinden 283 TL ilave karşılık ayırmıştır. 26 Nisan 2011 tarihi itibarıyla başvuru idarece kabul edilmiş ve 6111 sayılı kanun kapsamında düzenlenen ödeme planı şirkete tebliğ edilmiştir. Şirket 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayırmış olduğu ve kesinleşen 740 TL'lik borç karşılığını muhtelif borçlar kalemi altına sınıflamıştır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	212	141
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	17	22
	<u>229</u>	<u>163</u>

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem Başı	141	123
Cari Hizmet Maliyeti	33	22
Faiz Maliyeti	12	12
Aktüeryal Kayıp/ (Kazanç)	64	70
Ödenen Kıdem Tazminatı	(38)	(86)
Dönem Sonu	<u>212</u>	<u>141</u>

Kullanılmamış İzin Karşılıkları

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem Başı	22	83
Yıl içerisinde artış	(4)	19
Ödenen izin karşılığı	(1)	(80)
Dönem Sonu	<u>17</u>	<u>22</u>

17. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 16.000 TL olup, tamamı ödenmiş 1 TL değerinde 16.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

SERMAYE

<u>Hissedarlar</u>	<u>(%)</u>	<u>2011</u>	<u>(%)</u>	<u>2010</u>
Şekerbank T.A.Ş.	100	15.999	100	14.999
Diğer	-	1	-	1
	<u>100</u>	<u>16.000</u>	<u>100</u>	<u>15.000</u>

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

Şirket 17 Kasım 2011 tarihinde sermayesini 1.000 TL arttırarak 16.000 TL'ye çıkartmıştır.

Artışın tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

18. KAR YEDEKLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	981	947
Olağanüstü Yedekler	547	814
	1.528	1.761

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

19. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kar ve zararı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	-	5

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Kefaletler	-	11.693
Mahkemelere Verilen Teminat Mektupları	955	949
	955	12.642

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in verilen kefaleti bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Şirket'in ilişkili şirketlerinden Şeker Finansal Kiralama AŞ'nin kredi borçlarına kefalet olarak verilmiştir).

21. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2010: Yapmamıştır).

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

23. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Factoring Gelirleri	34.064	19.478
	34.064	19.478

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

24. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Personel Giderleri	4.653	4.069
İkramiye Karşılığı	206	-
Kıdem Tazminatı Gideri	109	104
Amortisman ve İtfa Giderleri	95	98
Ofis Kira ve Aidat Giderleri	222	230
Danışmanlık Giderleri	712	325
Araç Giderleri	262	208
Diğer Genel Yönetim Giderleri	888	847
	7.147	5.881

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Maaş ve ücretler	3.877	3.372
Sosyal sigortalar primi - işveren payı	495	431
Diğer	281	266
	4.653	4.069

25. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kur Farkı Gelirleri	348	342
Mevduat Faiz Gelirleri	2	3
Diğer (*)	302	1.886
	652	2.231

(*) 31.Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 168 TL'si önceki yıllarda karşılık ayrılmış takipteki faktoring alacaklarından yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır.(31 Aralık 2010: 1.872 TL)

26. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Faiz Giderleri(*)	19.758	9.989
Verilen Ücret ve Komisyonlar	140	85
	19.898	10.074

(*)31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde bu bakiye alınan kredilerin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

27. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklarına ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Özel Karşılık Giderleri	4.228	3.834
	4.228	3.834

28. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kur Farkı Giderleri	347	342
Dava Karşılığı	283	505
	630	847

29. VERGİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

<u>Vergi Karşılığı</u>	2011	2010
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(1.042)	(393)
Ertelenmiş Vergi Geliri	534	82
	(508)	(311)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıdaki mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutardan farklıdır:

Vergi karşılığının mutabakatı:	2011	2010
Vergi öncesi kar	2.813	1.073
Geçerli vergi oranı	% 20	% 20
Hesaplanan vergi	(563)	(215)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:	55	(96)
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	55	(96)
-Temettü ve vergiden muaf diğer gelirler	-	-
Gelir tablosundaki vergi	(508)	(311)

SEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

29. VERGİLER (Devamı)

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15. maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanmıştır. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Transfer Fiyatlandırması

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ, uygulama ile ilgili detayları düzenler.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

29. VERGİLER (Devamı)

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

30. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Faaliyet karının içinde yer alan "Diğer" kalemi verilen ücret ve komisyonlar, , diğer faaliyet gelirleri ve personel giderleri hariç diğer faaliyet giderleri gibi kalemlerden oluşmakta olup 2011 yılı için 20.092 TL olarak gerçekleşmiştir.

31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in hisse senetleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır:

32. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam Borçlar	164.003	148.485
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(76)	(62)
Net Borç	163.927	148.423
Toplam Özkaynak	19.833	17.528
Özkaynak/borç oranı	% 12,10	% 11,80

(b) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar:		
Bankalar	73	61
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	184.382	166.182
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	33	33
Finansal Yükümlülükler:		
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	695	76
Alınan Krediler	163.902	148.362
Factoring Borçları	101	123

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(c) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile kredi riskini kapsar.

(d) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(e) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	<u>TL</u> <u>Karşılığı</u>
Bankalar	-	-	-	-
Factoring Alacakları	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-
Factoring Borçları	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	-	-	-	-
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	<u>TL</u> <u>Karşılığı</u>
Bankalar	-	1	-	2
Factoring Alacakları	73	45	-	205
Alınan Krediler	(72)	(19)	-	(150)
Factoring Borçları	-	(4)	-	(9)
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	(1)	-	(1)
Bilanço Pozisyonu	1	22	-	47
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	1	22	-	47

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kur riskine maruz kalmamaktadır, önceki dönemlerde başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışıını ifade eder.

	Döviz kurundaki % değişim		Kar/zarar üzerindeki etki		Özkaynak üzerindeki etki	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	% 10	% 10	-	1	-	1
Avro	% 10	% 10	-	4	-	4

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i ciddi bir faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	73	61
Factoring Alacakları	184.382	166.182
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	163.902	148.362

(g) Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senetleri yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi

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

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	%	%
İmalat Sanayi	60,79	46,60
İnşaat	18,96	40,32
Çiftçilik ve Hayvancılık	3,77	4,97
Toptan ve Perakende Ticaret	3,11	0,37
Otel ve Lokanta Hizmetleri	3,57	0,02
Ulaştırma ve Haberleşme	3,63	6,65
Eğitim Hizmetleri	0,55	0,00
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	5,62	1,07
Diğer	0,00	0,00
	100,00	100,00

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2011	Factoring Alacakları İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'ya Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	184.382	73	-	33
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri					
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	179.599	73	-	33
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	8.342	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.287	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	4.783	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.488	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.705)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.999	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	166.182	61	-	33
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	163.221	61	-	33
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.542	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	1.572	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	871	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.961	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	13.275	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.314)	-	-	-
- Net değerler teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.939	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerler teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Takipteki alacaklar dahil tüm faktoring alacakları için alınan teminatlar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Teminatlar alınan çekler	49.969	49.969	51.081	51.081
Alınan işletme rehinleri	28	28	29	29
İpotekler	9.890	9.890	10.960	10.960
	59.887	59.887	62.070	62.070

(i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülüklerini ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	163.902	168.036	92.355	75.681	-	-
Faktoring Borçları	101	101	101	-	-	-

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	148.362	149.418	141.962	7.456	-	-
Faktoring Borçları	123	123	123	-	-	-

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Aralık 2011	İtfa edilmişdeğerin den gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmişdeğerind en gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	73	-	-	73	73
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	184.382	-	184.382	184.382
Finansal yükümlülükler					
Muhtelif Borçlar	-	-	695	695	695
Factoring Borçları	-	-	101	101	101
Alınan Krediler	-	-	163.902	163.902	163.902
31 Aralık 2010	İtfa edilmişdeğerin den gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmişdeğerin den gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	61	-	-	61	61
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	166.182	-	166.182	166.182
Finansal yükümlülükler					
Muhtelif Borçlar	-	-	76	76	76
Factoring Borçları	-	-	123	123	123
Alınan Krediler	-	-	148.362	148.362	148.362

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Kasa ve bankalar, factoring alacakları, diğer finansla aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmektedir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.