

**ŞİRİNOĞLU FACTORİNG
FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET
A.Ő.'NİN 31.12.2011 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

CONSULTA

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ő

An Independent Member of the INAA Group

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)


İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

I- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

II-- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

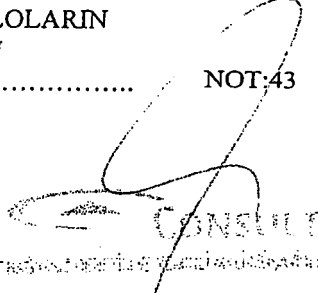
Bilanço	1-2
Nazım Hesaplar	3
Gelir Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-48


CONSULTA
DENETİM VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOT FİHRİSTİ

	DİPNOT	S.NO
ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	NOT:1	9
FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	NOT:2	9-11
UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI	NOT:3	11-22
NAKİT DEĞERLER	NOT:4	23
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	NOT:5	23
BANKALAR	NOT:6	23-24
TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	NOT:7	24
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	NOT:8	24
FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI	NOT:9	24
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	NOT:10	24-25
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	NOT:11	25
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	NOT:12	25
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	NOT:13	25
İŞTİRAKLER (Net)	NOT:14	25
İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	NOT:15	25
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:16	26-29
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:17	29
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	NOT:18	30-31
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	NOT:19	31-35
DİĞER AKTİFLER	NOT:20	35
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:21	35
ALINAN KREDİLER	NOT:22	35-36
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	NOT:23	36
MUHTELİF BORÇLAR	NOT:24	36
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	NOT:25	37
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:26	37
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:27	37
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	NOT:28	37-38
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net)	NOT:29	39
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	NOT:30	39
ÖZKAYNAKLAR	NOT:31	39-40
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	NOT:32	40
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	NOT:33	40-41
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	NOT:34	41
FİNANSMAN GİDERLERİ	NOT:35	41-42
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	NOT:36	42
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	NOT:37	42
VERGİ KARŞILIĞI	NOT:38	42-43
HİSSE BAŞINA KAR	NOT:39	43-44
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	NOT:40	44
YABANCI PARA POZİSYONU	NOT:41	44-45
KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:42	45-48
FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	NOT:43	48


CONSULTA
KONUT VE İNŞAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



consulta

Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
An Independent Member of the INNA Group



ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
01.01.2011 - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Şirinoğlu Factoring Finansal Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Şirinoğlu Factoring Finansal Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu;

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.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu,

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 uygulanmıştır. 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 Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
An Independent Member of the INAA Group



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar bütün önemli taraflarıyla Şirinoğlu Factoring Finansal Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi 'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**CONSULTA BAĞIMSIZ
DENETİM VE YMM A.Ş.**
An Independent Member of the INAA Group
İstanbul,
03 Nisan 2012

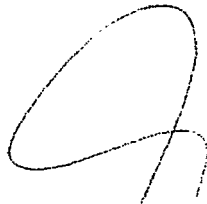
HASAN SARIBAS
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Rapor No : 427-1587/2012/BDR-F/001
Sözleşme No : 427/2011/BD-F/005

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	Not:4	110.068	244.210	354.278	311.019	204.770	515.789
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	Not:5	-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	Not:6	662.579	39.642.194	40.304.773	1.221.363	30.891.300	32.112.663
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	Not:7	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	Not:8	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	Not:9	189.638.940	-	189.638.940	192.369.832	-	192.369.832
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		189.638.940	-	189.638.940	192.369.832	-	192.369.832
6.1.1 Yurt İçi		199.004.448	-	199.004.448	200.716.034	-	200.716.034
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(9.365.508)	-	(9.365.508)	(8.346.202)	-	(8.346.202)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	Not:10	6.523.987	-	6.523.987	1.627.945	-	1.627.945
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		20.486.993	-	20.486.993	12.524.295	-	12.524.295
7.2 Özel karşılıklar (-)		(13.963.006)	-	(13.963.006)	(10.896.350)	-	(10.896.350)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	Not:11	-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	Not:12	-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	Not:13	-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)	Not:14	-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	Not:15	-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	Not:16	13.922.845	-	13.922.845	11.158.392	-	11.158.392
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	Not:17	79.693	-	79.693	98.345	-	98.345
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		79.693	-	79.693	98.345	-	98.345
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	Not:18	3.376.473	-	3.376.473	2.902.533	-	2.902.533
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	Not:19	10.520.000	-	10.520.000	9.576.748	-	9.576.748
16.1 Satış Amaçlı		10.520.000	-	10.520.000	9.576.748	-	9.576.748
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	Not:20	3.280.111	-	3.280.111	2.173.137	-	2.173.137
AKTİF TOPLAMI		228.114.696	39.886.404	268.001.100	221.439.314	31.096.070	252.535.384


CONSULTA
 BAĞIMSIZ DENETİM VE MÜHÜRLEME HİZMETLERİ A.Ş.

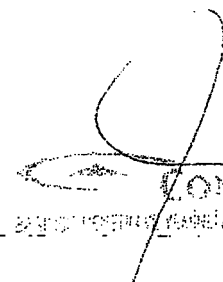
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	Not:21	-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	Not:22	162.934.703	-	162.934.703	165.898.455	-	165.898.455
III. FAKTORİNG BORÇLARI	Not:9	2.341.852	-	2.341.852	10.133.729	-	10.133.729
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	Not:23	-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MÜTELİF BORÇLAR	Not:24	940.483	-	940.483	826.890	-	826.890
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	Not:25	1.401.687	-	1.401.687	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	Not:26	-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	Not:27	2.148.528	-	2.148.528	2.798.944	-	2.798.944
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	Not:28	524.782	-	524.782	265.928	-	265.928
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		486.961	-	486.961	236.729	-	236.729
9.3 Diğer Karşılıklar		37.821	-	37.821	29.199	-	29.199
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	Not:18	-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	Not:29	-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	Not:30	-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	Not:31	97.709.065	-	97.709.065	72.611.438	-	72.611.438
13.1 Ödenmiş Sermaye		50.000.000	-	50.000.000	41.000.000	-	41.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri		2.597.624	-	2.597.624	408.521	-	408.521
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İşbirlikler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri	Not:16,19	2.597.624	-	2.597.624	408.521	-	408.521
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.1 Yasal Yedekler		12.791.151	-	12.791.151	7.139.215	-	7.139.215
13.3.2 Statü Yedekleri		5.558.980	-	5.558.980	3.310.044	-	3.310.044
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		7.232.171	-	7.232.171	3.829.171	-	3.829.171
13.4 Kâr veya Zarar		-	-	-	-	-	-
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		32.320.290	-	32.320.290	24.063.702	-	24.063.702
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		32.320.290	-	32.320.290	24.063.702	-	24.063.702
PASİF TOPLAMI		268.001.100	-	268.001.100	252.535.384	-	252.535.384

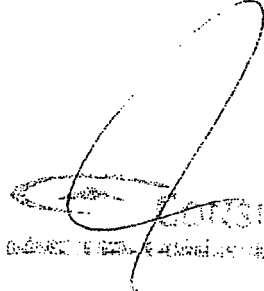

KONSULYA
 ŞİRİNOĞLU FAKTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		18.856.663	-	18.856.663	10.882.586	-	10.882.586
III. ALINAN TEMİNATLAR		42.000	-	42.000	296.263	-	296.263
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		32.065.670	-	32.065.670	52.827.700	-	52.827.700
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV 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		221.748.617	-	221.748.617	213.507.745	-	213.507.745
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		272.712.950	-	272.712.950	277.514.294	-	277.514.294

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


ŞİRİNOĞLU
FAKTORİNG VE FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
FAKTORİNG GELİRLERİ	Not:32	82.026.162	66.232.265
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		82.026.162	66.232.265
1.1.1 İskontolu		70.018.665	53.994.562
1.1.2 Diğer		70.018.665	53.994.562
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.2.1 İskontolu		12.007.497	12.237.703
1.2.2 Diğer		12.007.497	12.237.703
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)			
2.1 Personel Giderleri	Not:33	(22.656.139)	(19.249.820)
2.2 Kıdem Tazminat Karşılığı Gideri		(10.168.520)	(7.732.560)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		(53.480)	(61.866)
2.4 Genel İşletme Giderleri		-	-
2.5 Diğer		(11.796.161)	(10.077.864)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ			
3.1 Bankalardan Alınan Faizler	Not:34	10.308.339	4.114.624
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		1.405.679	759.682
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		2.466	9
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		2.466	9
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temenü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kâr		-	-
3.7 Diğer		7.136.451	2.725.902
		1.763.743	629.031
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)			
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	Not:35	(25.457.506)	(17.330.723)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(24.805.697)	(16.018.870)
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		(651.809)	(1.131.853)
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	Not:36	(3.576.749)	(1.099.908)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	Not:37	(84.251)	(2.238.489)
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 Sercifeye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri		-	-
3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
Kambiyo İşlemleri Zararı		-	-
Diğer		(84.251)	(2.222.733)
			(15.756)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)			
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		40.559.856	30.427.949
IX. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI			
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)			
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (X)	Not:38	(8.239.566)	(6.364.247)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(9.260.782)	(7.219.720)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		1.021.216	855.473
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		32.320.290	24.063.702
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların 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 Ortaklıkların Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)			
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (X)			
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 KAR/ZARARI (XII+XVII)		32.320.290	24.063.702
Hisse Başına Kar (1 TL)	Not:39	0,65	0,59

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

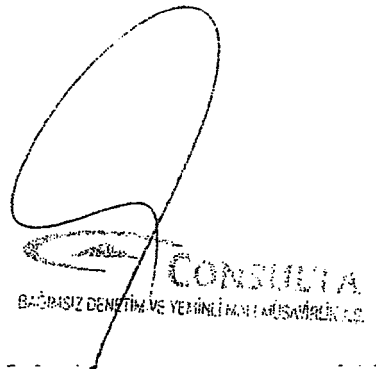
CONSULTA
 BAĞIMSIZ DENETİM VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2011	Geçmiş 31 Aralık 2010
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN			
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme			
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)			
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		2.736.379	
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI			
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)			
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım			
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)			
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım			
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ			
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI			
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		(547.276)	
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		2.189.103	
XI. DÖNEM KÂRI		32.320.290	24.063.702
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)		34.509.393	24.063.702

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



CONSULTIA
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		35.856.381	26.081.426
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri	Not:32	70.018.665	53.994.562
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	Not:32	12.007.497	12.237.703
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	Not:10	506.343	387.274
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(20.633.727)	(17.602.604)
1.1.8 Ödenen Vergiler	Not:38	(9.260.782)	(7.219.720)
1.1.9 Diğer		(16.781.615)	(15.715.789)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(13.731.693)	(80.358.641)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	Not:9,10	(5.741.899)	(89.084.478)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	Not:20	(1.054.907)	(855.019)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	Not:9	(7.791.877)	10.133.729
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		856.990	(552.873)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		22.124.688	(54.277.215)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	Not:16,17	(1.532.100)	(2.591.059)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		49.525	91.693
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 'atılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer	Not:19	(195.707)	-
I. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(1.678.282)	(2.499.366)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	Not:22	(3.060.112)	67.462.233
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(9.411.766)	(3.529.412)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		(0)	(0)
I. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(12.471.878)	63.932.821
Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		1.974.528	7.156.240
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	Not:4,6	32.576.386	25.420.146
I. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	Not:4,6	40.550.914	32.576.386

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CONSULTA

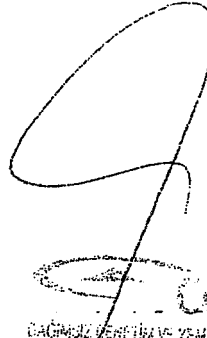
ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.11	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.10
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		40.559.856	30.427.949
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	Not:38	(8.239.566)	(6.364.247)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(9.260.782)	(7.219.720)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi			
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		1.021.216	855.473
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	Not:31	32.320.290	24.063.702
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		32.320.290	24.063.702
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine			
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere			
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)			
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)			
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine			
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine			
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere			
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)			
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER			
1.13 DİĞER YEDEKLER			
1.14 ÖZEL FONLAR			
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER			
2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)			
2.1 ORTAKLARA PAY (-)			
2.1.1 Hisse Senedi Sahiplerine			
2.1.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
2.1.3 Katılma İntifa Senetlerine			
2.1.4 Kâra İştirakli Tahvillere			
2.1.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
2.4 PERSONELE PAY (-)			
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)			
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			

Kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


ŞİRİNOĞLU
 BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MÜHÜRLEME VE DÖNEM BAŞI DENETİMİ

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Şirinoğlu Factoring Finansal Hizmetleri Ticaret A.Ş. "Şirket" 28 Aralık 1992 tarih ve 3187 sayılı T.T. Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir

Şirket, yurtiçi yurtdışı mal ve hizmet satışlarından doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacakların veya mal veya hizmet satışından doğmuş olduğunu tevsik eden diğer belgelere dayalı alacakları temellük ederek tahsilini üstlenip bu alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunarak, ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak finansman sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket ; Müşterilerinin talebine göre, kabili rücu ve gayri kabili rücu olarak yurtiçi ve faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Levent Mahallesi Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza C Blok Kat:14 No:34-35 Levent Beşiktaş/İSTANBUL'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, 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 genelgelerin 31.12.2011 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu olan Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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

İlişikteki finansal tablolar, Tebliğ'e uygun olarak hazırlanmış olup en yakın TL'ye yuvarlanarak ifade edilmiştir. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal türev enstrümanları ve satılmaya hazır menkul değerler gibi varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

İlişikteki finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler

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

Konsolidasyon Esasları

Bağımsız denetim, şirketlerin solo finansal tabloları dikkate alınarak gerçekleştirilmiş olup, Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, finansal tablolarını BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" hükümleri çerçevesinde hazırlamıştır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, bağımsız denetimden geçen Şirket finansal tabloları ile dipnotları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak düzenlenmiştir. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Yeniden düzenleme ve sınıflamaların önceki dönem finansal tablolarına olan etkileri aşağıda özetlenmektedir

Bilanço Etkisi:

	Önceden Raporlanan 01.Ocak 2011	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 01.Ocak 2011	Not
VARLIKLAR				
Faktoring Alacakları	182.354.394	10.015.438	192.369.832	Not:1,2
Diğer Aktifler (Gelecek Döneme Ait Re-Faktoring Faiz Giderleri)	-	116.791	116.791	Not:2
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Faktoring Borçları	1.500	10.132.229	10.133.729	Not:1
ÖZKAYNAKLAR				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	1.076.939	(668.418)	408.521	Not:3
Olağanüstü Yedekler	3.160.753	668.418	3.829.171	Not:3

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Not 1:Önceki dönem bağımsız denetim finansal tabloları ve dipnotlarında faktoring alacaklarından eksi olarak gösterilmiş olan re-factoring borçları, cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle faktoring borçlarında gösterilmiştir.

Not 2:Önceki dönem bağımsız denetim finansal tabloları ve dipnotlarında faktoring alacaklarından eksi olarak gösterilmiş olan re-factoring borçlarının altında raporlanan gelecek döneme ait re-factoring faiz giderleri , cari dönem bağımsız denetim finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle diğer aktiflerde gösterilmiştir.

Not3:Şirketin, gayrimenkullerini gözden geçirmesi sonucunda, 2010 ve 2011 yılı özkaynak açılış tutarları TMS 8 uyarınca yeniden düzenlemiştir.Bu kapsamda 2009 yılı mali tablolarında maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları hesabında raporlanan yatırım amaçlı gayrimenkullere ait 453.030 TL tutarındaki değer artış tutarı ile yatırım ve kullanım amaçlı gayrimenkullere ait 215.388 TL tutarındaki ertelenmiş vergi gideri toplam (453.030+215.388=) 668.418 TL maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları hesabından tenzil edilerek olağanüstü yedekler hesabında yeniden düzenlenmiştir.

Gelir Tablosu Etkisi:

	Önceden Raporlanan 01.Ocak - 31.12.2010	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 01.Ocak - 31.12.2010	Not
Esas Faaliyet Giderleri	(19.213.646)	(36.174)	(19.249.820)	Not:4
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.691.176	423.448	4.114.624	Not:4- 5
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	(712.634)	(387.274)	(1.099.908)	Not:5

Not 4: Önceki dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında personel giderlerinden tenzil edilerek raporlanan kıdem tazminatı karşılık iptallerinden kaynaklanan konusu kalmayan karşılıklar, cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle diğer faaliyet gelirlerinin altında gösterilmiştir.

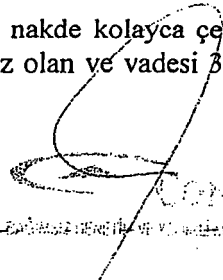
Not 5: Önceki dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında takipteki alacaklara ilişkin karşılıklarda eksi olarak raporlanan özel karşılık iptallerinden kaynaklanan konusu kalmayan karşılıklar , cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle diğer faaliyet gelirlerinin altında gösterilmiştir.

NOT:3) UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit Değerler / Bankalar

Nakit Değerler / Bankalar, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.


CONSULTA 11

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar hesabında, şirketin müşterileri ile yapmış olduğu faktoring işlemleri karşılığında almış olduğu temlik tutarları takip edilmektedir. Ticari alacaklar finansal tablolara faktoring borçlarının tenzilinden sonra net tutarlarıyla yansıtılmıştır.

Ticari Alacaklar; Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal Araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, diğer dönen varlıklar, finansal yatırımlar, finansal borçlar, faktoring borçları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlendirilir. 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.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Tebliğ'de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ'e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yatırımlar içinde yer alan bağlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup müteakip değerlemelerinden doğan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılacak şekilde makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu menkul değerler 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi göz önüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüş karşılıkları ayrılarak gösterilmektedir. Elde edilen temettüler tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Bağlı menkul kıymetler ve krediye dayalı özel kesim tahvil yatırımları elden çıkarıldıklarında, satış değeri ve defter değeri arasındaki fark kar veya zarar olarak gelir tablosu hesaplarında muhasebeleştirilir.

Diğer dönen varlık ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

Türev finansal araçlar

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

ŞİRİNOĞLU FACTORİNG FİNANSAL HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

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

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre uygulanan amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

	Oran (%)
Makine ve Cihazlar	20
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20
Binalar	2-4

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

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

CONSULTA14

