

**ATILIM FAKTORİNG A.Ş.'NİN
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM
RAPORU**

CONSULTA

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş

An Independent Member of the INAA Group

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 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 – 38

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOT FİHRİSTİ

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

ATILIM FAKTORİNG A.Ş.
01.01.2011 - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Atılım Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Atılım Faktoring 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 Tablolarla 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.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar bütün önemli taraflarıyla Atılım Faktoring 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**

**Mevlüt OSMANÇELEBİOĞLU
Sorumlu Ortak, Başdenetçi**

**Rapor No : 427-1398/2012/BDR-F/001
Sözleşme No:427/2011/BD-F/002**

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Atılım Faktoring A.Ş. “Şirket” 27 Ağustos 1993 tarih ve 3351 sayılı T.T. Sicil Gazetesi’nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir.

Şirketin Tefken Faktoring A.Ş. olan ünvanı Atılım Faktoring A.Ş olarak değiştirilmiş 16.Ekim.2002 tarihli 5657 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Şirket merkez adresini aynı adreste merkez adresinin bir üst katını (Kat 4) kiralarak Atakan Sokak, Mega İş Merkezi No:5 Kat:3-4 Mecidiyeköy Şişli-İstanbul adresine taşımıştır.Adres değişikliğinin 12.09.2006 tarihli tescili 15.09.2006 tarihli 6643 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. İlgili değişikliklere ait izin yazıları ve bildirimler yapılmıştır.

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 Atakan Sokak, Mega İş Merkezi No:5 Kat:3-4 Mecidiyeköy Şişli-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.

Şirket’ in müşterilerinden temlik alınan faturaların başka faktoring şirketlerine temlik edilmesinden oluşan refaktoring borçları, bilançonun faktoring borçları bölümünde yer almaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Şirket’in inceleme döneminde 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 esası temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

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.

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 hazırlamış olup, bağımsız denetimden geçen Şirket finansal tabloları ile dipnotları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak düzenlenmiştir.

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

Bilanço Etkisi:

	Önceden Raporlanan 31.Aralık.2010	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 31.Aralık.2010	Dipnot
VARLIKLAR				
Faktoring Alacakları	98.239.923	65.038	98.304.961	1
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Diğer Yabancı Kaynaklar	67.902	65.038	132.941	1

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 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 tenzil edilerek gösterilmiş olan kazanılmamış komisyon geliri, cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle diğer yabancı kaynaklarda gösterilmiştir.

Gelir Tablosu Etkisi:

	Önceden Raporlanan 01.Ocak - 31.12.2010	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen 01.Ocak - 31.12.2010	Dipnot
Factoring Gelirleri	-	-	-	
Esas Faaliyet Giderleri	-	-	-	
Diğer Faaliyet Gelirleri	403.468	842.286	1.245.754	2
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-	-	-	
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	113.814	(842.286)	(728.472)	2
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi	-	-	-	

Not 2: Önceki dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında takipteki alacaklara ilişkin karşılıklardan tenzil edilerek 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.

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar hesabında, şirketin müşterileri ile yapmış olduğu faktoring işlemleri karşılığında almış olduğu temlik tutarları takip edilmektedir.

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

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

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 azalırsa, 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 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 muhasebeleştirilirler. 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 temettüleri 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

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

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.

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:

	<u>Oran (%)</u>
Makine ve Cihazlar	20
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20

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

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

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 arttırıcı 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.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 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 itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini asmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyata eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değerini düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değerini geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımını ile değil satışı ile gerçekleşir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur. Bu nedenle, yatırım amaçlı bir gayrimenkul işletmenin sahip olduğu diğer varlıklardan büyük ölçüde bağımsız nakit akışları yaratır. Bu durum yatırım amaçlı gayrimenkulleri sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullerden ayırır. Mal veya hizmet üretimi ya da tedariki (veya idari amaçlar için kullanılması), sadece gayrimenkullerle değil, üretim veya tedarik sürecinde kullanılan diğer varlıklarla da ilişkilendirilebilen nakit akışları yaratır. Sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullere "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" Standardı uygulanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Satın alınan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyeti; satın alma fiyatı ile bu işlemle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalardan oluşur.

Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin ödemenin ertelenmiş olması durumunda, gayrimenkulün maliyeti eşdeğer peşin ödeme tutarıdır. Bu tutar ile toplam ödemeler arasındaki fark, kredi süresi boyunca faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşaatı, Şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

İlk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş olan bir işletme, tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçer.

Bir işletmenin, yatırım amaçlı bir gayrimenkulünü daha önce gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmüş olması durumunda, söz konusu gayrimenkulü elden çıkarıncaya kadar (veya ilgili gayrimenkul sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul haline gelene kadar veya işletme gayrimenkulü geliştirerek olağan iş akışı sürecinde satıncaya kadar), karşılaştırılabilir piyasa işlemleri azalmış veya piyasa fiyatları daha ender elde edilebilir hale gelmiş dahi olsa, anılan gayrimenkulü gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeye devam eder.

Kiralamalar

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

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 ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler 'ilişkili taraflar' olarak tanımlanmaktadır.

Krediler

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Hasılat

Factoring faiz gelirleri, müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring komisyon gelirleri ise, factoring işlemine konu olan fatura bedellerinin toplamı üzerinden belli bir yüzde miktarı ile alınan tutarlardan ve Factoring işlemine ilişkin operasyonel harcamalar (EFT, Havale vb..) için alınan factoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

Hasılat; Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşzamanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır. Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması

Factoring faiz ve komisyon gelirleri,

Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Temettü gelirleri,

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

Diğer gelir ve giderler,

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Finansman giderleri,

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem basındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası (“TL”)’na çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ye çevrilerek ifade edilmiştir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu 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. 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, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Tebliğ'e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ'de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren;

- doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında,
- yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında,
- bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında özel karşılık ayrılır.

Ayrıca, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve TMS'de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dâhil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayrabilirler.

Bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacak tutarları için de aynı oranda özel karşılık ayrılır.

Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayrabilirler.

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırır. Teminatların değerlendirilmiş tutarları alacak tutarından, dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanır. Özel karşılıkların hesaplanmasında dikkate alınacak değerlendirilmiş teminat tutarı alacak miktarını aşamaz. Teminatların dikkate alınma oranları aşağıdaki gibidir:

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı	: %100
İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 75
Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 50
Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı	: % 25

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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
Ortalama Faiz Oranı	% 10	% 10
Enflasyon Artış Oranı	% 5,1	% 5,1
Reel İskonto Oranı	% 4,66	% 4,66

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Sermaye Artışları ve Temettüleri

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

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

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden 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.

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir. Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına 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 Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı asıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısız olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini asmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece Türkiye’de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

NOT:4) NAKİT DEĞERLER

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	10.220	-	13.609	-
Toplam	10.220	-	13.609	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nakit değerler içinde yer alan yabancı para mevcudu yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:5) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:6) BANKALAR

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduatlar	63.593	-	85.837	-
Toplam	63.593	-	85.837	-

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31.12.2011 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalar içinde yer alan yabancı para mevcudu yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

9.1) Faktoring Alacakları

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu Yurtiçi Faktoring Alacakları	109.936.257	-	94.688.284	-
Diğer Yurtiçi Faktoring Alacakları (*)	7.424.287	-	7.102.312	-
Kazanılmamış Faktoring Faiz Gelirleri (-)	(5.144.902)	-	(3.485.635)	-
Toplam	112.215.641	-	98.304.961	-

31.12.2011 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Alıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

(*) Diğer yurtiçi faktoring alacakları, faktoring işlemleri sonucu oluşan borçlu cari faktoring alacaklarından oluşmaktadır.

9.2) Faktoring Borçları

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Borçları	11.335.123	-	15.250.862	-
Toplam	11.335.123	-	15.250.862	-

Faktoring borçları, müşterilerden temlik alınan faturaların başka faktoring şirketine temlik edilmesinden ve yapılan faktoring işlemlerinde müşterilere ödenecek kur farklarından oluşmaktadır.

NOT:10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	13.154.341	-	10.940.600	-
Özel Karşılıklar	(11.343.781)	-	(9.911.250)	-
Takipteki Alacaklar (Net)	1.810.560	-	1.029.350	-

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibarıyla takipteki alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(9.911.250)	(10.025.064)
Dönem Gideri	(1.900.993)	(728.472)
İptal Edilen Karşılıklar	468.462	842.286
Kapanış Bakiyesi	(11.343.781)	(9.911.250)

Şirket, teminatsız ve tahsil kabiliyeti zayıf alacaklarının tamamı için 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 Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

NOT:11) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:12) VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:13) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net),

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:14) İŞTİRAKLER (Net),

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:15) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:16) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Özel</u>			<u>Toplam</u>
	<u>Taahhütler</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Maliyetler</u>	
31.12.2010	729.382	586.249	181.976	1.497.607
İlaveler	408.700	37.068	2.148	447.916
Çıkışlar	(360.067)	-	-	(360.067)
Transferler	-	-	-	-
31.12.2011	778.015	623.317	184.124	1.585.456

Birikmiş Amortisman

31.12.2010	(602.693)	(419.651)	(110.591)	(1.132.937)
Amortisman gideri	(33.456)	(81.557)	(26.677)	(141.690)
Çıkışlar	283.280	-	-	283.280
Transferler	-	(13.579)	-	(13.579)
31.12.2011	(352.869)	(514.788)	(137.268)	(1.004.926)

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Net Kayıtlı Değer

31.12.2010	126.689	166.599	71.385	364.670
31.12.2011	425.146	108.529	46.856	580.531

Şirket aktifinde yer alan sabit kıymetlerin sigorta tutarı 926.057 TL’dir. (31.12.2010; 960.846 TL’dir.)

NOT:17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Kuruluş Örgütlenme Giderleri</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2010	1.224	225.823	227.047
İlaveler	-	112.515	112.515
Çıkışlar	-	-	-
Transferler	-	-	-
31.12.2011	1.224	338.338	339.562

Birikmiş Amortisman

31.12.2010	(1.041)	(81.191)	(82.231)
Amortisman gideri	-	(45.695)	(45.695)
Çıkışlar	-	-	-
Transferler	-	13.579	13.579
31.12.2011	(1.041)	(113.307)	(114.347)

Net Kayıtlı Değer

31.12.2010	183	144.632	144.816
31.12.2011	183	225.031	225.215

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımı lisans giderlerinden oluşmaktadır.

NOT:18) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / ERTELENMİŞ VERGİ BORCU

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Kümülatif geçici farklar 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Açıklama	Geçici	Geçici	Ertelenen	Ertelenen
	Farklar	Farklar	Vergi	Vergi
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Şüpheli Alacak Karşılığı	(6.852.601)	(7.377.223)	(1.370.520)	(1.475.445)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Düzeltmeleri	157.255	200.859	31.451	40.172
Satış Amaçlı Gayrimenkuller	(481.857)	(528.641)	(96.371)	(105.728)
Kazanılmamış Faktoring Faiz ve Komisyon Geliri	(5.310.518)	(3.550.674)	(1.062.103)	(710.135)
Re-Factoring Reeskontu	3.271	-	654	-
Kredi Faiz Farkı	(22.654)	-	(4.531)	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(122.393)	(121.774)	(24.479)	(24.355)
Yıllık İzin Karşılığı	(84.936)	-	(16.987)	-
Toplam	(12.714.433)	(11.377.453)	(2.542.887)	(2.275.490)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2010: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

	31.12.2011	31.12.2010
Ertelenen vergi yükümlülükleri	32.105	40.173
Ertelenen vergi varlıkları	(2.574.992)	(2.315.663)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(2.542.887)	(2.275.490)

Ertelenen vergi yükümlülükleri	31.12.2011	31.12.2010
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	654	-
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	31.451	40.173
Toplam	32.105	40.173

Ertelenen vergi varlıkları	31.12.2011	31.12.2010
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	(1.083.621)	(710.135)
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	(1.491.371)	(1.605.528)
Toplam	(2.574.992)	(2.315.663)

Ertelenmiş vergi (aktif) / pasifi hareketleri (net)	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak, açılış bakiyesi (net)	(2.275.490)	(1.936.341)
Parasal kazanç	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri) (net)	(267.396)	(339.149)
Kapanış bakiyesi (net)	(2.542.887)	(2.275.490)

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

NOT:19) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

19.1) Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar (Net)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

19.2) Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar (Net)

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Satış Amaçlı Gayrimenkuller	1.450.000	-	1.450.000	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(481.857)		(528.641)	
Toplam	968.143	-	921.359	-

Satış amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değerini düşük olanı ile değerlendirilir.

Şirket gayrimenkullerinin değerlendirilmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri VIII No:35 sayılı tebliği uyarınca hizmet veren gayrimenkul değerlendirme şirketi "Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş." tarafından gayrimenkullerinin değerlendirilmesi yapılarak 16.01.2012 tarih ve 2011/OZ/18 no' lu ekspertiz raporu ile gayrimenkullerinin değeri 968.143 TL olarak tespit edilmiştir.

Gayrimenkullere ait tapu senedinde, gayrimenkullerinin niteliği daire ve mesken olarak belirtilmektedir. Gayrimenkullere ilişkin ilgili tapulardan alınan takyidat yazılarında gayrimenkullerinden 111 Ada,17 Parsel, A Blok (2), (3), (24), (31) bağımsız bölüm numaralı, C Blok (1) bağımsız bölüm numaralı taşınmazlar üzerinde imar planının yürütmesinin ve ruhsatın iptal edildiğine dair beyan ile yıkım kararı olduğuna dair beyan bulunmakta olup 121 Ada, 13 Parsel, A Blok (16), (25) bağımsız bölüm numaralı taşınmazlar üzerinde herhangi bir ipotek, haciz vb. yükümlülük olmadığı görülmüştür.

NOT:20) DİĞER AKTİFLER

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Avukatlara Verilen İş Avansları	7.944	-	3.747	-
Personelden Alacaklar	7.824	-	15.600	-
Mahkemelere Verilen Teminatlar	29.525	-	31.517	-
Peşin Ödenen Giderler	28.555	-	20.028	-
Diğer Depozito ve Teminatlar	16.116	-	20.835	-
Re Faktoring Faiz Gideri	203.808	-	92.724	-
Alacak Senetleri (*)	81.122	-	30.000	-
Diğer Aktifler (**)	18.676	-	-	-
Toplam	393.570	-	214.450	-

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

(*) Alacak senetleri satış amaçlı elde tutulan varlıkların satışından ve icra yoluyla edinilen sabit kıymetlerin satışı karşılığında alınan senetlerden oluşmaktadır.

(**) Diğer aktiflerin 17.820 TL’si faktoring alacakları karşılığında icradan alınan sabit kıymetlerin satışından doğan alacak bakiyesinden oluşmaktadır.

NOT:21) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:22) ALINAN KREDİLER

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Alınan Krediler	77.307.317	392.051	64.182.687	2.278
Toplam	77.307.317	392.051	64.182.687	2.278

31.12.2011 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

<u>Kredi Cinsi</u>	<u>Kredi Tutarı</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2011 Toplam (TL)</u>
TL Krediler	77.307.317	12,5-18,6	77.307.317
ABD \$ Krediler	-	-	-
EURO Krediler	161.043	8	392.051
Toplam			77.699.368

<u>Kredi Cinsi</u>	<u>Kredi Tutarı</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2010 Toplam (TL)</u>
TL Krediler	64.182.687	7,5 -11	64.182.687
ABD \$ Krediler	-	-	-
EURO Krediler	1.112	-	2.278
Toplam			64.184.965

NOT:23) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:24) MUHTELİF BORÇLAR

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

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	70.966	-	66.862	-
Personele Borçlar	73.972	-	625	-
Diğer Borçlar	-	-	415	-
Toplam	144.939	-	67.902	-

31.12.2011 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Satıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

NOT:25) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış Faktoring Komisyon Geliri	165.616	-	65.039	-
Toplam	165.616	-	65.039	-

NOT:26) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:27) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Kurumlar Vergisi	11.384	-	-	-
Ödenecek Vergiler ve Harçlar	441.468	-	574.738	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	160.877	-	67.371	-
Toplam	613.731	-	642.109	-

Ödenecek vergiler ve harçlar ile Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri rapor dönemi itibari ile ödenmiştir.

NOT:28) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	207.329	-	121.774	-
- Kıdem Tazminatı Karşılığı	122.393	-	121.774	-
- Yıllık İzin Karşılığı	84.936	-	-	-
Diğer Karşılıklar	6.432	-	5.428	-
-Gider Tahakkukları	6.432	-	5.428	-
Toplam	213.762	-	127.202	-

28.1) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından ve yıllık izin karşılığından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilksin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,731.85 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak	121.774	74.326
Döneme ilişkin karşılık	33.059	47.448
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	(32.440)	-
Dönem Sonu	122.393	121.774

Yıl içerisinde yıllık izin karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak	-	-
Döneme ilişkin karşılık	84.936	-
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	-	-
Dönem Sonu	84.936	-

Dönem sonu itibarıyla istihdam edilen personel sayısı:	31.12.2011	31.12.2010
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	65	61
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	-	-
Toplam	65	61

Personel ödemeleri:	31.12.2011	31.12.2010
Personel maaş, ücret vb. ödemeler toplamı	4.471.163	3.715.032

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

28.2) Diğer Karşılıklar

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Gider Tahakkukları	6.432	-	5.428	-
Toplam	6.432	-	5.428	-

Gider Tahakkukları; elektrik, haberleşme vb. masraf gider karşılıklarından oluşmaktadır.

NOT:29) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:30) SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

NOT:31) ÖZKAYNAKLAR

31.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 12.000.000 TL olup beheri 0,01 TL (1 KR) olan 1.200.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2010 tarihi itibarıyla 6.000.000 TL'dir)

Şirket inceleme dönemi içinde 6.000.000 TL olan sermayesini 12.000.000 TL ye çıkarmış olup, artırılan 6.000.000 TL sermayenin 3.788.066 TL Geçmiş Yıl Karlarından Oluşan Olağanüstü Yedekler hesabından, 1.200.000 TL 1.Tertip Kanuni Yedek Akçe hesabından, 1.011.934 TL 2.Tertip Kanuni Yedek Akçe hesabından karşılanmıştır. Sermayenin son şekli 08.07.2011 tarih ve 7854 sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olmuştur.

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Ortak	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Payı (%)	Payı (TL)	Payı (%)	Payı (TL)
1-Doğan Danyel Dinler	50,00	5.999.999,94	50,00	2.999.999,99
2-Meir Dalva	16,70	2.003.599,98	16,70	1.001.799,99
3-Cem Dalva	16,65	1.998.200,00	16,65	999.100,00
4-İzzet Dalva	16,65	1.998.200,00	16,65	999.100,00
5-Murat Ömürbek	-	0,04	-	-
6-Mişon Dinler	-	0,02	-	0,02
7-Ventura Dinler	-	0,02	-	-
Sermaye Toplamı	100	12.000.000,00	100	6.000.000,00

10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin bazı hükümlerinde değişiklik yapılmış ve söz konusu değişiklikler 24.02.2011 tarih ve 27856 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Yürürlüğe giren Yönetmelik değişiklikleri uyarınca;

- Faktoring şirketlerinin ödenmiş sermayelerinin 7.500.000,00.-TL (yedi milyon beş yüz bin Türk Lirası)' den az olamayacağı,
-
- Faktoring şirketlerinin asgari özkaynak tutarının asgari ödenmiş sermaye tutarından az olamayacağı,
- Genel müdürün, bulunmadığı hallerde vekilinin, şirketin yönetim kurulunun doğal üyesi olacağı,

hüküm altına alınmış olup, bahis konusu değişikliklere uyum konusunda şirketlere 31.12.2011 tarihine kadar süre tanınmıştır.

Atılım Faktoring A.Ş.' nin 31.12.2010 tarihi itibarıyla Özkaynak tutarı 23.016.461 TL olup, yukarıdaki açıklamalar kapsamında 24.06.2011 tarihli olağan genel kurul kararına istinaden ödenmiş sermayesini arttırmıştır.

31.2) Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

31.3) Kar Yedekleri

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yasal Yedekler	340.685	2.211.934
Olağanüstü Yedekler	10.675.778	7.641.460
Toplam	<u>11.016.462</u>	<u>9.853.394</u>

Şirket 24.06.2011 tarihli Genel Kurul Kararına istinaden 2010 yılı karından ayrılması gerekli kanuni yasal yükümlülüklerin düşülmesinden sonra geriye kalan kısmın dağıtılmayıp olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar vermiştir.

31.4) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar kar veya zararının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçmiş Yıl</u> <u>Kar / Zararları</u>	<u>Dönem</u> <u>Kar / Zararı</u>
31.12.2010 Bakiye	-	7.163.067
Kar Yedeklerine İlave	(7.163.067)	-
Geçmiş Yıl Kar / Zararına İlave	7.163.067	(7.163.067)
Cari Dönem Karı / (Zararı)	-	5.621.359
31.12.2011 Bakiye	<u>-</u>	<u>5.621.359</u>

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

NOT:32) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	25.150.583	20.518.808
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar, (net)	1.059.619	1.106.465
Toplam	26.210.202	21.625.273

NOT:33) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Personel Ücret ve Giderleri	(4.471.163)	(3.715.032)
Kıdem Tazminat Karşılığı	(33.059)	(47.448)
Yıllık İzin Karşılığı	(84.936)	-
Amortisman Giderleri	(187.384)	(272.822)
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	(476.146)	(304.863)
Temsil Ağırılama Giderleri	(92.643)	(66.196)
İşyeri Kira Giderleri	(261.417)	(222.733)
Reklam,Promosyon Giderleri	(31.026)	(16.711)
Taşıt Kira, Bakım, Yakıt ve Seyahat Gid.	(589.054)	(487.078)
Banka Çek Masrafları	(124.263)	(172.030)
Telefon, Kargo, Haberleşme Giderleri	(162.487)	(156.426)
Vergi Resim ve Harç	(55.127)	(62.508)
Genel Yönetim giderleri	(438.728)	(703.097)
Diğer	(85.156)	(1.677)
Toplam	(7.092.589)	(6.228.621)

NOT:34) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	112
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1.397	-
Kambiyo İşlemleri Karı	7.987	14.340
Vergi ve Ceza Karşılık İptali	-	226.015
Sabit Kıymet Satış Karı	307.090	40.268
Satış Amaçlı Elde Tutulan		
Duran Varlık Değer Artış Geliri (*)	46.784	122.359
Konusu Kalmayan Alacak Karşılıkları	468.462	842.286
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılığı	32.440	-
Diğer	32.028	374
Toplam	896.188	1.245.754

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

(*) Şirket aktifine kayıtlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri VIII No:35 sayılı tebliği uyarınca hizmet veren gayrimenkul değerlendirme şirketi "Artı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş." tarafından gayrimenkullerin değerlendirilmesi yapılarak 16.01.2012 tarih ve 2011/OZ/18 No' lu ekspertiz ile gayrimenkullerin değeri 968.143 TL olarak tespit edilmiştir. (Not:19.2)

NOT:35) FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(8.982.388)	(5.632.912)
Factoring İşleml.Borçlara Verilen Faizler	(2.079.442)	(1.601.771)
Toplam	(11.061.830)	(7.234.683)

NOT:36) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Özel Karşılık Gideri	(1.900.993)	(728.472)
Toplam	(1.900.993)	(728.472)

NOT:37) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kambiyo İşlemleri Zararı	(974)	(6.065)
Toplam	(974)	(6.065)

NOT:38) VERGİ KARŞILIĞI

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 ve 2010 yılı için %20'dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarına (temettü) stopaj uygulanmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'uncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5520 sayılı kanun ile 21 Haziran 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesine eklenmiştir.

Buna göre kurumların en az iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkullerinin satışından elde edilen kazançlar belirli koşullara bağlı olarak % 75 'i kurumlar vergisinden istisna olacaktır. Bankalara borçlu olanların ve kefillerinin borçlarına karşılık olmak üzere bankalara devir ve teslim edilen gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışında istisna uygulanması için bu kıymetlerin iki yıl aktifte bulunmaları şartı aranmayacaktır.

16 Temmuz 2004 tarih ve 5228 no'lu Kanun'un 28. maddesinin 9. fıkrasında aşağıdaki hüküm getirilmiştir: Kurumların 31 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere bünyelerinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %100'ü Ar-Ge indirimi olarak Kurumlar vergisinden istisna edilir. Ar-Ge indirimi için stopaj uygulaması yoktur.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2011	31.12.2010
Kurumlar ve gelir vergisi	(1.696.041)	(1.849.267)
Ertelenmiş vergi (geliri/gideri) (Not:18)	267.396	339.149
Toplam	(1.428.645)	(1.510.118)

Bilanço'ya yansıtılan vergiler aşağıdadır:

	31.12.2011	31.12.2010
Kurumlar ve gelir vergisi	1.696.041	1.849.267
Peşin ödenen vergiler	(1.684.657)	(1.849.267)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	11.384	-

NOT:39) HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem başı itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	600.000.000	600.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	600.000.000	---
Dönem sonu itibarıyla tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	1.200.000.000	600.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	1.200.000.000	600.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	5.621.359	7.163.067
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,0047 TL	0,0119 TL

Rapor tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Ortaklar Genel Kurulu Toplantısına sunulacak 2011 yılı karı ile ilgili kar dağıtım önerisi ile ilgili karar almadığından kar payı oranı ve tutarı kesinleşmemiştir.

NOT:40) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

40.1) İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

40.2) 31.12.2011 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 807.381 TL'dir. (31.12.2010 toplam tutarı 424.418 TL'dir.)

NOT:41) YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yabancı para pozisyonuna ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem:</u>	<u>ABD \$</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	<u>TL Karşılığı</u>
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
Toplam Aktif	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	(160.427)	-	(392.051)
Toplam Pasif	-	(160.427)	-	(392.051)
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	(160.427)	-	(392.051)

<u>Önceki Dönem:</u>	<u>ABD \$</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	<u>TL Karşılığı</u>
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
Toplam Aktif	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	(1.112)	-	(2.278)
Toplam Pasif	-	(1.112)	-	(2.278)
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	(1.112)	-	(2.278)

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

NOT:42) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

42.1) Alınan Teminatlar:

Alınan teminatlar yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

42.2) Verilen Teminatlar:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirketin yabancı kaynaklar için verilen pasifte yer almayan teminat senetleri:

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Senetleri	38.125.713	4.887.600	22.932.904	16.755.460
Toplam	38.125.713	4.887.600	22.932.904	16.755.460

42.3) Devam eden davalar:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirketin aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, önemli bir bölümü menfi tespit ve istirdat davalarıdır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Dava Adedi	Dava Tutarı	Dava Adedi	Dava Tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	107	1.894.010	101	1.753.610
Toplam	107	1.894.010	101	1.753.610

42.4) İnceleme döneminde şirket yöneticilerinden alınan beyanlara göre; yukarıdaki yükümlülükler haricinde pasifte yer almayan, Şirket Ortakları, İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Lehine Verilen Garanti, Taahhüt, Kefalet , İpotek, Aval, Ciro gibi Yükümlülükler ve yabancı kaynaklar için verilen yukarıda belirtilenler dışında pasifte yer almayan İpotek, Kefalet ve Teminatlar yoktur.

NOT:43) FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Piyasa riski

Şirket faktoring faaliyetleri esnasında üç tip piyasa riskine maruz kalmaktadır. Bunlar döviz kuru riski, makul değer faiz haddi riski ve fiyat riskidir. Döviz kuru riski, döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket yabancı para cinsinden aktif ve pasiflerini dengeleyerek kur riskini yönetmektedir. Makul değer faiz haddi riski piyasa faiz hadlerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket faiz oranı riskini faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetmektedir.

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket'in portföyünde fiyat riskine maruz kalacak menkul kıymet bulunmamaktadır.

ATILIM FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir.)

Karşı taraf riski

Karşı taraf riski bir finansal araçla ilgili taraflardan birinin yükümlülüklerini yerine getirmeyerek, diğer tarafı mali bir zarar altına sokma riskini ifade eder. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı karşı taraf riskine (kredi riskine) maruz kalmaktadır. Şirket’in krediler bölümü, üst yönetimi ve iç kontrol bölümü Şirket’in faktoring alacaklarının takibinden sorumludur. Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket’in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in kredi riski çeşitli sektörlerle dağılmıştır.

Likidite riski

Fonlama riski olarak da adlandırılan likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Bu risk, bir finansal varlığı makul değerine yakın olarak hızlı bir şekilde nakde veya likit bir varlığa çevirememekten kaynaklanabilir. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengede tutarak ve finansal kuruluşlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılayarak likidite riskini yönetmektedir.