

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
(Uygulama Daire Başkanlığı II)

Sayı: B.02.1.BDK.0.12.00.00.134.184-5721
Konu: Bono/Tahvil İhraç Talebi

19 Mart 2012

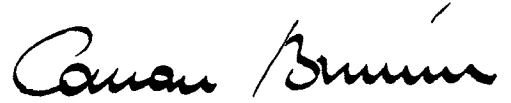
ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

İlgi: 06.03.2012 tarih ve 1607 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınızda; Yönetim Kurulunuzun 05.03.2012 tarih ve 7 sayılı kararıyla 20.000.000.-TL nominal değerine kadar bono ve/veya tahvil ihracının bir veya birden fazla tertipler halinde halka arz ve/veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilmesine karar verildiği belirtilerek, bahse konu bono ve/veya tahvil ihracına ilişkin Kurumumuz görüşü talep edilmektedir.

Bilindiği üzere, 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte (Yönetmelik) faktoring şirketlerinin sermaye piyasasında bono/tahvil ihracı yoluyla borçlanmalarına sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu kapsamda, Şirketiniz tarafından söz konusu bono ve/veya tahvil ihracının gerçekleştirilmesinde, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, anılan Kanun Hükmünde Kararname ve Yönetmelik hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır.

Bilgi edinilmesini rica ederim.



Canan BUMİN
Daire Başkanı

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER

BORSASI BAŞKANLIĞI'NA

İstanbul

Tarih :18/04/2012

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. maddesinin (d-7) bendi çerçevesinde:

- Şirketimizin kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi olduğu mevzuata uygun olduğunu,
- Şirketimizin kuruluş ve faaliyetlerinin devamı için alınması gerekli tüm izin, lisans, yetki belgeleri ile (varsa) tabi bulunduğumuz özel mevzuat uyarınca almak zorunda olduğumuz belgelerin tamamının Borsanıza ilişikte sunulduğunu,
- Tarafınıza sunulanlardan başka almak zorunda olduğumuz herhangi bir resmi belgenin bulunmadığını,
- Diğer taraftan Şirketimizin, 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliği'ne tabi olduğunu, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre alınması gereken tüm belgelerin listesinin ise Ek'te tarafınıza sunduğumuzu,

Kabul, beyan, taahhüt ederiz.

Saygılarımızla

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Tolga TURAN
Mali ve İdari İşler Grup Başkanı



Ali Güray DEMİR
Genel Müdür

Ekler

1.BDDK Faaliyet İzin Belgesi

2.BDDK 06/03/2012 tarih ve 1607 sayılı yazısı

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.

Merkez: İnönü Cd. Tümsah Han No: 36 K: 2 34427 Gümüşsuyu - İstanbul - TR T: (+90) 212 292 74 10 F: (+90) 212 292 74 11 F: (+90) 212 292 74 12
www.sekerfactoring.com sekerfact@sekerfactoring.com Galata Vergi Dairesi 801 019 10 40

Şeker Faktoring Ankara T: (+90) 312 496 43 36 F: (+90) 312 496 43 37	Şeker Faktoring Bursa T: (+90) 224 225 53 28 F: (+90) 224 225 53 62	Şeker Faktoring İzmir T: (+90) 232 482 14 72 F: (+90) 232 425 31 71	Şeker Faktoring Denizli T: (+90) 258 264 02 48 F: (+90) 258 265 60 53	Şeker Faktoring Kayseri T: (+90) 352 221 10 58 F: (+90) 352 221 10 41	Şeker Faktoring Antalya T: (+90) 242 339 40 16 F: (+90) 242 339 40 17	Şeker Faktoring Konya T: (+90) 332 345 21 48 F: (+90) 332 345 21 49	Şeker Faktoring Gaziantep T: (+90) 342 230 77 05 F: (+90) 342 230 77 06
--	---	---	---	---	---	---	---

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
(Uygulama Daire Başkanlığı II)

Sayı : BDDK. UY II/134- 13677
Konu: Yönetmelik Hükümlerine İntibak

28 EYLUL 2007

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

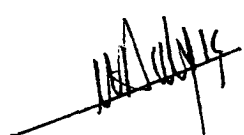
- İlgi: a) Faktoring Derneğini Muhatap 12.12.2006 tarih ve 14139 sayılı yazımız.
b) 19.02.2007 tarihli yazımız.
c) 25.04.2007 tarih ve 5638 sayılı yazımız.
d) 26.06.2007 tarihli yazınız.
e) 19.07.2007 tarihli yazınız.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı Kararıyla, Şirketinizin 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" (Yönetmelik) hükümlerine intibak etmesi ve Şirketiniz adına faaliyet izin belgesi düzenlenmesi uygun görülmüştür.

Şirketinizin Yönetmelik hükümlerine intibakı dolayısıyla Kurumumuzca düzenlenen faaliyet izin belgeniz ilişikte gönderilmektedir.

Bilindiği üzere; Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 7 nci maddesinin (3) üncü fıkrası uyarınca bahse konu faaliyet izin belgesinin herkesin görebileceği şekilde, işyerinde asılı bulundurulması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.


Özgür DALGIÇ
Daire Başkan V.

EK: Faaliyet İzin Belgesi



**BANKACILIK
DÜZENLEME VE DENETLEME
KURUMU**

FAALİYET İZİN BELGESİ

Sayı: 003

*Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile
Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin
Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca faktoring
faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.*


Tefik BİLGİN
Başkan

Bağlı Olduğu T. Sicil Memurluğu: İSTANBUL
Sicil No: 434431

25.05.2012

HUKUKİ MÜTALAA

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**İnönü Cad. Tümsah Han No:36 Kat:2
Gümüşsuyu/Beyoğlu-İstanbul.**

KONU _____; Sermaye Piyasası Mevzuatı Gereğince Bono ve/veya Tahvil İhracına İlişkin Hukuki Görüş.

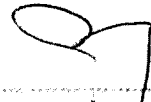
Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi (kısaca "Şirket") Yönetim Kurulu tarafından 05.03.2012 tarihinde alınan "... 20.000.000.-TL.(Yirmimilyon Türk Lirası) nominal değerine kadar bono ve/veya tahvil ihracının bir veya birden fazla tertipler halinde halka arz ve/veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilmesi..." kararı üzerine tarafımıza başvurularak ve ekli belgeler de sunularak, yazılı hukuki görüş verilmesi talep edilmiştir.

Bu hukuki görüş hazırlanırken Şirket tarafından tevdi edilen tüm bilgi ve belgelerin doğru ve tam olduğu varsayılmıştır. Rapor oluşturulurken, Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler çerçevesinde Şirketin Ticaret Sicil dosyası İTO'nda temin edilerek incelenmiştir.

Raporu hazırlayan Hukuk Büromuzun ve bürodaki her hangi bir avukatın, işbu raporun hazırlanması dışında Şirket ile bir iş ilişkisi bulunmamaktadır. Bu raporda ortaya konulan görüş, her hangi bir şekilde bir taahhüt olarak kabul edilemez.

Bu Hukuki Görüş; Şirketin yasal defter ve kayıtları, Yönetim Kurulu karar defterleri, Genel Kurul toplantı tutanakları, son 3 yıla ait bağımsız denetim raporları, vergi levhaları, imza sirkülerleri, Ticaret Sicil kayıtları, Şirket Ana Sözleşmesi, son iki yılda yapılan BDDK, SPK, İMKB, TCMB vb resmi kurum yazışmaları, Şirket lehine/aleyhine açılmış davalarla ilgili iletilen bilgiler, Genel Faktoring Sözleşmeleri, Banka Kredi Sözleşmeleri ile Hizmet Alımına İlişkin diğer sözleşmeler, evrak asılları incelenmek suretiyle oluşturulmuştur.

ŞİRKETİN KURULUŞU VE FAALİYETLERİ



Şirket, her türlü yurt içi ve yurt dışı ticari muameleye yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulmuş ve Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Temmuz 2000 tarih ve 58470 sayılı yazısı ile kuruluşu izin verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicili'ne 434431/0 no ile kayıtlı olan Şirket, 06 Ekim 1983 tarih ve 90 sayılı Ödünç Para Verme İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve 5411 sayılı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan 26315 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirketin, Hazine Müsteşarlığı'nın 22.12.1999 tarih ve 94099 sayılı kararı ile verilen kuruluş ön izin yazısı, Sanayi ve Ticaret bakanlığı'ndan 25.02.2000 tarih ve 1209 sayılı kuruluş iziz yazısı, Hazine Müsteşarlığı'nın 20.07.2000 tarih ve 58470 sayılı yazısı ile verilen faaliyet izin yazısı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile yenilenen faaliyet izin belgeleri incelenmiş (Ek:1-2-3-4), Şirket'in "Kuruluş ve Faaliyet İzin Belgeleri"ne sahip olduğu, keza Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun resmi sitesinde faktoring işlemleri yapmaya yetkili kuruluşlar listesinde yer aldığı tespit edilmiştir.

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. grubu bünyesinde faaliyet göstermekte olup, Şekerbank T.A.Ş. nin 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bağımsız denetim raporundan teyit edilmiştir.

Şirket halka açık bir şirket olmamakla beraber, tahvil ihracını müteakip kamuya açık bir şirket gibi kabul edilerek, özel durum açıklamalarını Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapması söz konusu olacaktır.

Pay defterine göre Şirketin hissedarlık yapısı aşağıdaki şekildedir.

HİSSEDAR	PAY TUTARI (TL.)	PAY ORANI (%)
ŞEKERBANK TAŞ.	15.999.989.33	99.99993
ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	3.20	0.00002
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3.20	0.00002
ŞEKERBANK TAŞ PERSEONELİ MUNZAM SOSYAL GÜVENLİK VE YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI	3.20	0.00002
ALİ GÜRAY DEMİR	1.07	0.00001
	16.000.000	100

ŞİRKETİN TARAFI OLDUĞU DAVA/TAKİPLER

Şirket tarafından açılmış ve devam etmekte olan icra davalarının özeti aşağıdaki gibidir:

Sıra No	Konusu	Tutar	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Takipte olan faktoring alacakları	18.489.462	TL	118 Firmaya ait Takipler devam etmektedir.
2	Takipte olan faktoring alacakları için ayrılmış karşılık tutarı	-13.705.433	TL	118 Adet dava
	Toplam	4.784.029	TL	118 Adet dava

Şirket'in takipte olan alacakları için Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 17 Şubat 2012 tarihli Bağımsız Denetim Raporunda yer alan aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde karşılık ayırdığı ve finansal tablolarında tam ve eksiksiz olarak yansıttığı belirtilmektedir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da gözönüne alarak ayırdığı tutardır.

Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayırmaktadır.

Şirket aleyhine açılmış bulunan davaların özeti aşağıdaki gibidir:

Sıra No	Konusu	Tutar	Para Birimi	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Açıklama
1	Menfi Tespit Davası	1.047.170	TL	19 adet dava devam etmektedir.

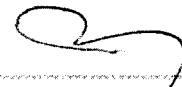
2	İstirdat Davası	106.600	TL	2 adet dava devam etmektedir.
3	İşe İade Davası	48.000	TL	1 Adet dava devam etmektedir.
4	Alacak Davası	72.626	TL	2 Adet dava devam etmektedir
5	Diğer	83.133	TL	4 Adet dava devam etmektedir
	Toplam	1.357.529	TL	28 Adet Dava.

Tabloda yer alan menfi tespit davaları, Şirket tarafından başlatılan icra takiplerine karşı, alacağın temliki hükümlerine göre çek cirantaları tarafından açılan haciz durdurma davaları olup, dava konusu olan toplam 1.047.170 TL'dir. Şirket'in muhasebe kayıtlarında "Faktoring Alacakları" olarak takip edilen tutarlar, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri çerçevesinde, "Özel Karşılık" ayrılmak suretiyle giderleştirilmekte olup bir önceki tabloda yer alan bakiyelerin içerisinde yer almaktadır. Şirketin davaları kaybetmesi, ilave herhangi bir kayıp yaratmayacağından mükerrer gider yazılmayacaktır. Davaların tabloda gösterilmesinin sebebi ise, aleyhte sonuçlanacak davaların, Şirkete dava ve mahkeme masrafları ile vekalet ücretleri kadar risk oluşturmalarıdır ve riskin toplamda 194.000 TL kadar olacağı öngörülmüştür.

Sonuç olarak tabloda özetlenen diğer dava dosyaları da incelendiğinde, Şirket aleyhine açılmış olan davaların tamamının Şirketin ticari faaliyetleri ile ilgili oldukları, Şirket Genel Kurulu ve Yönetim Kurulu'nun faaliyetleri ve aldıkları kararların iptali, durdurulması gibi davalar olmadıkları ve bu açıdan Şirket aleyhine sonuçlanmalarının tahvil/bono ihracıyla ilgili herhangi bir hukuki engel oluşturmayaacağı anlaşılmıştır.

TAHVİL İHRACI

Şirket Yönetim Kurulu tarafından oybirliği ile alınan "... 20.000.000.-TL.(Yirmimilyon Türk Lirası) nominal değerine kadar bono ve/veya tahvil ihracının bir veya birden fazla tertipler halinde halka arz ve/veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilmesi..." kararı, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesine uygundur. Ana Sözleşme'nin 3-K maddesinde tahvil ihracı, şirketin yapabileceği işler arasında sayılmıştır. Ana sözleşmenin 17.maddesinde ise, Yönetim Kurulu'nun Şirket'in ana sözleşmesinin 3.maddesinde belirtilen amaç ve konusu kapsamına giren her türlü iş ve işlemleri Şirket adına yapmak ve şirket unvanını kullanmak yetkisine sahip olduğu belirtilmiştir.



Yaptığımız çalışmalarda Şirket Genel Kurulu'nun, tahvil ve/veya bono ihracını yasakladığına veya Yönetim Kurulunun bu yöndeki yetkisini ortadan kaldırdığına dair bir kararına rastlanılmamıştır.

Şirket Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na tahvil/bono ihraç talebinde bulunmuş ve gereken izni Kurumun 19.03.2012 tarih ve 5721 sayılı yazısı ile almış olduğu tespit edilmiştir (Ek:5).

İhraç edilecek tahvillerin, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinler alınmak kaydı ile İMKB'nda işlem görmesinde yasal mevzuat ve ayrıca Şirket Ana Sözleşmesi bakımından her hangi bir engel bulunmamaktadır.

SONUÇ OLARAK

2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4.maddesi uyarınca ihraç veya halka arz olunacak sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Kurulu'na kaydettirilmesi zorunludur. Yine belirtmek gerekir ki, bu kanuna dayanılarak çıkarılan Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Seri II, No 22 Sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca ihraççıların ihraç edecekleri borçlanma araçlarını, bu Tebliğ'de belirtilen esaslara göre Sermaye Piyasası Kurulu'na kaydettirmeleri gereklidir.

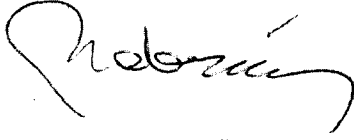
Bu kapsamda belirtmek isteriz ki, Şirket tarafından sunulan bilgi ve belge asıllarının incelenmesi sonucunda;

- a. Şirketin tabi olduğu mevzuata uygun olarak kurulduğu ve Düzenleyici/Denetleyici Kurumlardan gerekli izinleri alarak faaliyetlerine devam ettiği,
- b. Şirket'in ve borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğu,
- c. Şirket'in tahvil ihracı ve ihraç edilecek bu tahvillerin Kurul kaydına alınması bakımından her hangi bir hukuki engelin bulunmadığı,
- d. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin "*Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetlerin Kotasyonu*" başlıklı 16. maddesinin (d-7) bendinde yer alan "*Kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğunun belgelenmesi*" şartını sağladığı görülmüştür.

İşbu hukuki görüş Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'na sunulmak ve ihraç izahnamesi ekinde

kullanılmak üzere hazırlanmış olup, başkaca bir amaçla veya başkaları tarafından kullanılamaz.

Saygılarımızla,



M&S HUKUK BÜROSU
Av. Mustafa TOKDEMİR

Ekler:

1. Hazine Müsteşarlığı kuruluş ön izin onay yazısı
2. Sanayi ve Ticaret bakanlığı kuruluş ve ana sözleşme onay yazısı
3. Hazine Müsteşarlığı faaliyet izin yazısı
4. BDDK faaliyet izin belgesi
5. Kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi olunan BDDK mevzuatına uygun olduğuna ilişkin alınan BDDK uygunluk yazısı

Ek:1 Hazine Müsteşarlığı kuruluş ön izin onay yazısı

T.C.
BAŞBAKANLIK
HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
Banka ve Kambiyo Genel Müdürlüğü

2595 / Seyhan
92/2/2 83 00

DOSYA NO: B.02.1.HM.0.BAK.04.03.5400/194 22.12.99 94399

ŞEKERBANK T.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜNE
P.K.111 Yenisehir/ANKARA

İLGİ: a) 17.03.1999 tarih ve 49038 sayılı müracaatınız.
b) 30.06.1999 tarih ve 67555 sayılı müracaatınız.

İlgile kayıtlı yazılarınızda, ticari merkezi İstanbul'da olmak üzere 1.000.000.000.000,- (bir trilyon) TL sermayeli ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. inşaatlı bir faktoring şirketi kurulmak istendiği belirtilerek, Müsteşarlığımızca ön izin verilmesi talep edilmiştir.

Kurulması düşünülen şirketinizin ana sözleşmesi ve istenilen diğer belgeler "Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkındaki Yönetmelik" hükümleri açısından incelenmiş olup, 543 sayılı KHK ile değişik Ödünç Para Verme İşleri Hakkındaki 90 sayılı KHK'nın 12 nci maddesine ve aynı Yönetmeliğin 2 nci maddesine göre şirkete kuruluş ön izni verilmesi uygun görülmüş olup, bu husus bugünkü tarihli yazımızla Saray ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilmiştir.

Bilgilerini ve şirket kuruluşunuzun Ticaret Siciline tescilini müteakip ekteki listede yer alan belgelerle birlikte ve sözkonusu Yönetmelikte belirtilen süre içerisinde faaliyet izni almak üzere Müsteşarlığımıza başvurulması hususunda gereğini rica ederim.

Fayhan
M.Ş. ALP
Daire 118 118

EK:1 sayfa

R

Ek:2 Sanayi ve Ticaret bakanlığı kuruluş ve ana sözleşme onay yazısı



İÇİŞİ
SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI
İç Ticaret Genel Müdürlüğü



Dosya No: B.14.0.ETG.0.10.00.01-KIR/5/947
Konu : Anonim Şirket Kuruluşu

25.02.2000* 1209

ŞEKER BANK AŞ
Atatürk Bul. No:171
Kavaklıdere/ANKARA

İLGİ: 22.02.2000 tarihli dilekçeniz.

Merkezi İSTANBUL olmak üzere 1.000.000.000.000 TL. sermaye ile kurulmasına
tesebbüs olunan ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ Anonim Şirketi'nin kuruluşuna
Hazine Müsteşarlığı, Banka ve Kambiyo Genel Müdürlüğü'nün 22.12.1999 tarihli, 94098 sayılı
yazısına istinaden Türk Ticaret Kanunu'nun 373'üncü maddesi gereğince İZİN verilmiş
5 sayfa ve 27 maddeli ve bir adet düzeltilme beyannamesinden oluşan şirket ana sözleşmesinin
birinci ve son sayfaları Genel Müdürlüğünüz mührü ile mühürlenerek üçer nüshası ekte
gönderilmiştir.

Şirket sermayesinin %05, (beşte iki) 'sinin Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
ANKARA Şubesindeki 350 101 626/9 nolu hesaba alınmak üzere bu banka veya T.C. Ziraat
Bankası Şubelerine Bakanlığımız izin yazısı ile edilmek suretiyle yatırıldıktan ve izin
tarafından itibaren 15 gün içinde ilgili idare, sicili memurluğuna tescil ve Türkiye Ticaret
sicili gazetesinde ilan işlemlerinin yaptırılmasını sonra;

Şirket ana sözleşmesinin ilanı edildiği Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin (bir adet) on
gün içerisinde Bakanlığımıza gönderilmesi gerekmektedir. Söz konusu gazete
Bakanlığımıza gönderilmeden şirketiniz tarafından bundan sonra yapılacak başvurular
sonuçlandırılmayacaktır.

Bilgi edilmesini rica ederim.

İKİLER:
T.C. 5 Adet Ana Sözleşme

ALİ GENÇLER
Müdür
İç Ticaret Genel Md. Yrd.

ADRES : Fakir Veli Etkin 06570 ANKARA Samsat: 0312 2940381
Cevaplarda ilgili yazıma çıkışı Genel Müdürlük, tarih ve numaraları ile ilgili kurumların tarih
olarak yazılması rica olunur.

Ek:3 Hazine Müsteşarlığı faaliyet izin yazısı

T.C.
BAŞBAKANLIK
HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI
Banka ve Kambiyo Genel Müdürlüğü

DOSYA NO: B.02.1.HM.0.BAK.04.03.5400/184 20.07.00* 58470
KONU : Faaliyet izni verilmesi

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
İstiklal Cad. Kartal Sok. No:247-249
80060, Beyoğlu / İSTANBUL

İLGİ: 15.06.2000 tarih ve 67096 sayılı müracaatınız.

İlgide kayıtlı yazınızda, 22.12.1999 tarih ve 94099 sayılı yazımızla kuruluş ön izni verilen şirketinizin Ticaret Siciline tescil edildiği ve kuruluş işlemlerinin tamamlandığı belirtilerek, faaliyet izni verilmesi istenilmektedir.

Yazınız eki belgelerin incelenmesi sonucu şirketinize, Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin 5 inci maddesine göre faaliyet izni verilmesi uygun görülmüştür.

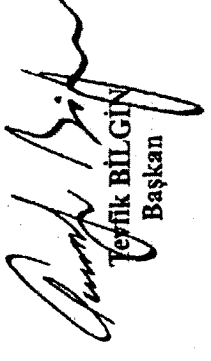
Bilgilerini ve şirketinizin fiilen faaliyete geçiş tarihi ile ekte gönderilen tabloların üçer aylık dönemler itibari ile hazırlanarak Yönetmelikte belirtilen süre içerisinde Müsteşarlığınıza gönderilmesi hususunda gereğini rica ederim.

EK: Gönderilmesi Gereken Mali
Tablolar ve 1 Disket

19.7/
BB.
Binnur BERBEROĞLU
Müsteşar.
Genel Müdür V.

18.17	12000	Şb.Md.	: Seyhan
18.17	12000	Daire Bşk.	: Feyhan
18.17	12000	Gn.Md.Yrd.	: Feyhan
1	120	Genel Müd.	: Feyhan

Ek:4 BDDK faaliyet izin belgesi

 BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU	FAALİYET İZİN BELGESİ
Sayı: 003	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca faktoring faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.
Bagı Olanğa T. Sicil Memurluğu: İSTANBUL Sicil No: 43431	 Tefik BİLGİN Başkan

Ek:5 Kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi olunan BDDK mevzuatına uygun olduğuna ilişkin BDDK uygunluk yazısı

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
(Uygulama Daire Başkanlığı II)

Sayı: B.Ü.İ.BDK.0.12.00.00.134.184-5721
Konu: Bono/Tahvil İhrac Talebi

19 Mart 2012

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

İlgi: 06.03.2012 tarih ve 1607 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınızda; Yönetim Kurulunuzun 05.03.2012 tarih ve 7 sayılı kararıyla 20.000.000.-TL nominal değerine kadar bono ve/veya tahvil ihracının bir veya birden fazla teripler halinde halka arz ve/veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilmesine karar verildiği belirtilerek, bahse konu bono ve/veya tahvil ihracına ilişkin Kurumumuz görüşü talep edilmektedir.

Bilindiği üzere, 90 sayılı Çılgın Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte (Yönetmelik) faktoring şirketlerinin sermaye piyasasında bono/tahvil ihracı yoluyla borçlanmalarına sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Bu kapsamda, Şirketiniz tarafından söz konusu bono ve/veya tahvil ihracının gerçekleştirilmesinde, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, anılan Kanun Hükmünde Kararname ve Yönetmelik hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır.

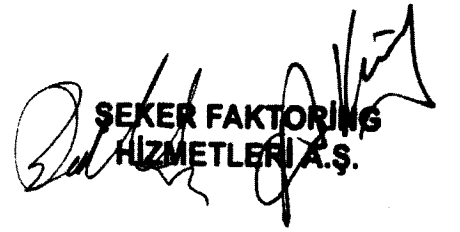
Bilgi edinilmesini rica ederim.



Canan BUMİN
Daire Başkanı

Şeker Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Finansal Tablolar**


**SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER FACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

SEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	I. BİLANÇO - AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2012			Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER		4	-	4	3	-	3
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	53	-	53	73	-	73
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	33	-	33	33	-	33
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	163.221	-	163.221	179.599	-	179.599
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		139.262	-	139.262	156.068	-	156.068
6.1.1	Yurt İçi		145.997	-	145.997	162.692	-	162.692
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(6.735)	-	(6.735)	(6.624)	-	(6.624)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		23.959	-	23.959	23.531	-	23.531
6.2.1	Yurt İçi		23.959	-	23.959	23.531	-	23.531
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	6.601	-	6.601	4.783	-	4.783
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		22.654	-	22.654	18.488	-	18.488
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(16.053)	-	(16.053)	(13.705)	-	(13.705)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	118	-	118	134	-	134
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	18	-	18	20	-	20
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer		18	-	18	20	-	20
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	712	-	712	800	-	800
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	Diğer AKTİFLER	11	167	-	167	212	-	212
	AKTİF TOPLAMI		170.927	-	170.927	185.657	-	185.657

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO - PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2012			Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	149.058	-	149.058	163.902	-	163.902
III. FAKTORİNG BORÇLARI		35	-	35	101	-	101
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI. MUHTELİF BORÇLAR	13	511	-	511	695	-	695
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VIII. 8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	353	-	353	332	-	332
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		584	-	584	794	-	794
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	16	251	-	251	229	-	229
10.3 Diğer Karşılıklar	15	333	-	333	565	-	565
XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR		20.386	-	20.386	19.833	-	19.833
14.1 Ödenmiş Sermaye	17	16.000	-	16.000	16.000	-	16.000
14.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3 Kar Yedekleri	18	3.834	-	3.834	1.528	-	1.528
14.3.1 Yasal Yedekler		1.070	-	1.070	981	-	981
14.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3 Olağanüstü Yedekler		2.764	-	2.764	547	-	547
14.3.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4 Kar veya Zarar		552	-	552	2.305	-	2.305
14.4.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	19	-	-	-	-	-	-
14.4.2 Dönem Net Kar veya Zararı		552	-	552	2.305	-	2.305
PASİF TOPLAMI		170.927	-	170.927	185.657	-	185.657

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

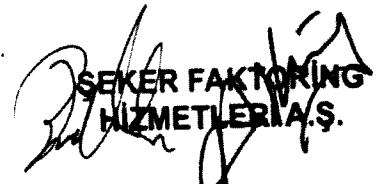
ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2012			Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	6	199.553	1.285	200.838	212.491	1.340	213.831
III. ALINAN TEMİNATLAR	32	58.667	4.187	62.854	55.504	4.383	59.887
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	20	1.044	-	1.044	955	-	955
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		180.606	13.109	193.715	180.330	16.187	196.517
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		439.870	18.581	458.451	449.280	21.910	471.190

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	GELİR TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2011
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23	10.514	6.434
I.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		10.514	6.434
I.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		9.153	5.333
I.1.1.1	İskontolu		7.746	4.728
I.1.1.2	Diğer		1.407	605
I.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.361	1.101
I.1.2.1	İskontolu		1.160	1.016
I.1.2.2	Diğer		201	85
I.2	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
I.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
I.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
I.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
I.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
I.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
I.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	1.706	1.459
II.1	Personel Giderleri		1.192	1.101
II.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		15	18
II.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
II.4	Genel İşletme Giderleri		499	340
II.5	Diğer		-	-
III.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	25	638	263
III.1	Bankalardan Alınan Faizler		2	-
III.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
III.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
III.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
III.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
III.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
III.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
III.4	Temettü Gelirleri		-	-
III.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
III.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
III.5.2	Diğer		-	-
III.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		-	121
III.7	Diğer		636	142
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	26	5.540	3.548
IV.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		5.517	3.519
IV.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
IV.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
IV.4	İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
IV.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
IV.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		23	29
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	27	2.983	930
VI.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	65	407
VI.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
VI.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
VI.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
VI.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
VI.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.3	Serfiye Değer Düşüş Gideri		-	-
VI.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
VI.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		-	124
VI.5	Diğer		65	283
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)		858	353
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		858	353
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	29	(306)	(105)
XI.1	Cari Vergi Karşılığı		(218)	(259)
XI.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(203)	-
XI.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		115	154
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		552	248
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
XIII.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
XIII.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
XIII.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
XIV.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
XIV.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
XIV.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
XVI.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
XVI.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
XVI.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XVII+XVIII)		552	248

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2011
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
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	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	552	248
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	552	248

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

BİN TÜRK LİRASI	Özkaynak Kalemlerindeki Değişiklikler	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Döneltme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi iptal Karları	Yasal Yedek Akçeleri	Statü Yedekleri	Ölçülen Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Menkul Değer Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Y.D.F.	Ortaklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amacı /Durdurulan Faaliyetler on B.D.F.	Toplam Özkaynak
I	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Mart 2011)																
II	Bağimsız Denetimden Geçmiş Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2011)	15.000	-	-	-	947	-	814	-	-	767	-	-	-	-	-	17.528
2.1	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Hataların Düzeltiminden Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	15.000	-	-	-	947	-	814	-	-	767	-	-	-	-	-	17.528
IV	Yeni Bakiye (FED)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V	Dönem içindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2	Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI	Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII	Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX	Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X	İst. Bağıl Ort. vel. Ort. Bedelsiz His. Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI	Kar Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII	Var. Elden Çıkarıl. Kaynak. Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII	Var. Yeniden Sınıf. Kaynak. Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV	Hisse Senedi İhraç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI	Ödenmiş Sermaye Ertelenen Döneltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII	Sermaye Bezeli Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.1	Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	248	-	-	-	-	-	-	-
18.2	Kar Dağıtım	-	-	-	-	34	-	733	-	-	(767)	-	-	-	-	-	-
18.3	Dağıtım Temetü	-	-	-	-	34	-	733	-	-	(767)	-	-	-	-	-	-
18.3	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (31 Mart 2011)	15.000	-	-	-	981	-	1.547	-	248	-	-	-	-	-	-	17.776
I	Cari Dönem (1 Ocak - 31 Mart 2012)																
II	Bağimsız Denetimden Geçmiş Dönem Başı Bakiyesi (31 Aralık 2011)	16.000	-	-	-	981	-	547	-	-	2.305	-	-	-	-	-	19.833
III	Dönem içindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Risk. Korunma İşlem. Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Nakit Akış Risk. Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Yurt Dış Net Yat. Risk. Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V	Maddi Duran Var. Yeniden Fark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI	İst. Bağıl Ort. vel. Ort. Bedelsiz His. Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII	Kar Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Var. Elden Çıkarıl. Kaynak. Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX	Var. Yeniden Sınıf. Kaynak. Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI	Hisse Senedi İhraç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII	Ödenmiş Sermaye Enf. Dönelt Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV	Sermaye Bezeli Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV	Dönem Net Karı ve Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	552	-	-	-	-	-	-	-
XVI	Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII	Dağıtım Temetü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.1	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	89	-	2.217	-	-	(2.305)	-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (31 Mart 2012)	16.000	-	-	-	1.070	-	2.764	-	552	-	-	-	-	-	-	20.306

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

 ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		2.245	1.397
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		6.679	4.852
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.250	1.040
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		1	122
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		635	(26)
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(1.231)	(1.105)
1.1.8 Ödenen Vergiler		2	348
1.1.9 Diğer	30	(5.091)	(3.834)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(2.258)	(1.417)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		14.164	(26.775)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		45	(492)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(66)	(36)
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(15.722)	25.971
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(679)	(85)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(13)	(20)
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	8	(6)	(3)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer	9	-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(6)	(3)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
IV. Etkisi		(19)	(23)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		76	62
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	76	62
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	57	39

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Cari Dönem 31 Mart 2012	Önceki Dönem 31 Mart 2011
L DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	858	353
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(306)	(105)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(218)	(259)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(88)	154
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	552	248
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) (*)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	552	248
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER (**)	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Ertelenmiş vergi geliri kar dağıtımına konu edilmemektedir.

(**) Ertelenmiş vergi gelirini de içermektedir.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 50 kişidir (31 Aralık 2011 : 48 kişi).

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

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:
İnönü Cad. Tümsah Han No:36 Kat:2 Gümüşsuyu, 34427 /İstanbul/ Türkiye

Finansal tabloların onaylanması

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

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

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

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Muhasebe Tahminleri

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

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

Not 15 – Borç ve gider karşılıkları

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.6 31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.7 Netleştirme

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

a. Hasılat:

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

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

b. Maddi Duran Varlıklar:

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

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

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

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

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

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

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

c. Maddi Olmayan Varlıklar:

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

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

e. Borçlanma Maliyetleri:

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar:

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

Finansal Varlıklar

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

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

Etkin Faiz Yöntemi

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Vadesine Kadar Elde Tutulan Yatırımlar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma yetkisi ve niyeti olduğu sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli poliçe ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulan yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklar (Devamı):

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

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

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

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

Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı):

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

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Tahsili 360 günden az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Yükümlülükler (Devamı):

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

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

i. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

j. Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar:

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmıyorsa Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

k. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

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

Kiralama - Kiraya veren durumunda Şirket

Şirket'in kiraya veren durumunda olduğu kiralama sözleşmeleri bulunmamaktadır.

l. İlişkili Taraflar:

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

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

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

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

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

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

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

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

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

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar:

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Net iskonto oranı	%4.04	%4.04
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%91	%91

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.805,04 TL (2011: 2.731 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

p. Sermaye ve Temettüleri

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

r. Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

s. Hisse Başına Kazanç:

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

4. BANKALAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	53	-	73	-
Vadeli Mevduat	-	-	-	-
Faiz Reeskontu	-	-	-	-
	53	-	73	-

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır.)

Yukarıdaki bakiyeler içerisinde Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şekerbank T.A.Ş. nezdinde 38 TL Türk Parası (31 Aralık 2011: 29 TL Türk Parası) mevduat hesabı bulunmaktadır.

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	4	3
Vadesiz Mevduat	53	73
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	-	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	57	76

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

				İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer	
Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sekar Oto Kiralama Turizm Ltd Şti	Oto Kiralama	İstanbul	1,00	1,00	1,00	6	6
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm-Otelcilik	Bodrum	0,64	0,64	0,64	27	27
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Menkul Değerler	İstanbul	0,00	0,00	0,00	-	-
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	Finansman	İstanbul	0,00	0,00	0,00	-	-
						33	33

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	168.524	-	185.084	-
İhracat ve İthalat Faktoring Alacakları	-	-	-	-
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	1.432	-	1.139	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(6.735)	-	(6.624)	-
Takipteki Faktoring Alacakları (*)	22.654	-	18.488	-
Brüt Faktoring Alacakları	185.875	-	198.087	-
Özel Karşılıklar (-) (*)	(16.053)		(13.705)	
	169.822	-	184.382	-

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in faktoring alacaklarının tamamı sabit faizlidir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için % 25,98, YP yoktur (31 Aralık 2011: TL için % 23,41, YP yoktur).

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi gayri kabili rücu	-	-
Yurtdışı gayri kabili rücu	-	-
Yurtiçi kabili rücu (*)	200.838	213.831
Yurtdışı kabili rücu	-	-
	200.838	213.831

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yurtdışı faktoring alacakları yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur)

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Teminat Bilgileri:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İpotekler	3.992	4.279
Alınan Teminatlar (*)	611	4.063
	4.603	8.342

(*) 2012 yılında alınan teminat tutarı, faktoring işlemine konu edilmiş faturalı kamu temliki tutarından oluşmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer kaybına uğramamış 2.862 TL tutarında (31 Aralık 2011: 3.287 TL) faktoring alacağı mevcut olup yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
30 Günden Az	2.240	2.104
31-61 Gün Arası	387	1.038
61-90 Gün arası	235	145
	2.862	3.287

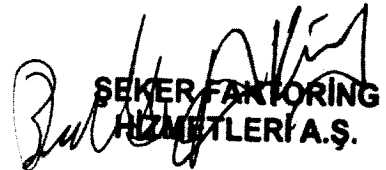
	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
90 Güne Kadar	3.173	1.332	2.867	623
90 – 180 Gün Arası	3.485	1.284	854	267
180 – 360 Gün Arası	2.926	1.647	1.845	1.172
360 Gün Üzeri	13.070	11.790	12.922	11.643
	22.654	16.053	18.488	13.705

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başındaki Karşılık	13.705	10.314
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	2.983	4.228
Dönem İçinde Aktiften Silinen	-	(669)
Dönem İçinde İptal Edilen	(635)	(168)
Dönem Sonundaki Karşılık	16.053	13.705

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

Teminat Bilgileri:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İpotekler	2.031	1.999
	2.031	1.999


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alınan Krediler

Sekerbank T.A.Ş.

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Mart 2012</u>
TL	%13,43	20 Eylül 2011-17 Nisan 2012	25.421
			<u>25.421</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	%13,43	20 Eylül 2011-17 Nisan 2012	24.633
			<u>24.633</u>

İlişkili Taraflar Nezdinde Bulunan Mevduatlar

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Şekerbank TAŞ	38	29
	<u>38</u>	<u>29</u>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
<u>Faiz Gelirleri</u>		
Şekerbank TAŞ	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>

Finansman Giderleri

Şekerbank TAŞ	793	564
	<u>793</u>	<u>564</u>

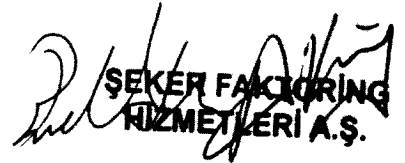
Faktoring Faiz Gelirleri

Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım AŞ	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Diğer faaliyet giderleri

Şekerbank T.A.Ş.	37	35
Sekar Oto Kiralama Tur. A.Ş.	32	28
	<u>69</u>	<u>63</u>

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	360	307
	<u>360</u>	<u>307</u>


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Diğer Sabit Kıymetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	298	317	615
Alımlar	-	5	5
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	298	322	620
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	228	253	481
Dönem Amortismanı	12	9	21
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	240	262	502
31 Mart 2012 Net Defter Değeri	58	60	118

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

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

31 Mart 2012 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının hareketi aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maliyet (Haklar)		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	121	100
Alımlar	-	21
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	121	121
İtfa Payı		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	101	98
Dönem İtfa Payı	2	3
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	103	101
Net Defter Değeri	18	20

10. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011: %20).

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)		
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(8)	(8)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	50	46
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	648	752
Dava Karşılığı	22	10
	712	800

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	800	266
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (Not:29)	(88)	534
Kapanış Bakiyesi	712	800

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

11. DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Giderler	140	-	161	-
Peşin Ödenen Vergiler	-	-	-	-
Elden Çıkarılacak Varlıklar	4	-	4	-
Diğer	23	-	47	-
	167	-	212	-

12. ALINAN KREDİLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Krediler

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Teminatsız Kısa Vadeli Krediler	149.058	-	163.902	-
Toplam	149.058	-	163.902	-

Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Yıl içinde ödenecekler	149.058	163.902
Kapanış Bakiyesi	149.058	163.902

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Mart 2012</u>
TL	12,00%-17%	145.601	145.601
ABD Doları			-
EURO			-
Kredi faiz reeskontları			3.457
Toplam			149.058

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

12. ALINAN KREDİLER (Devamı)

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	149.058	-	163.902	-
Değişken faizli	-	-	-	-
	149.058	-	163.902	-

13. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	17	-	119	-
6111 say. kanun çerçevesinde yapılandırın vergi borcu(*)	494	-	576	-
	511	-	695	-

(*) Şirket 2010 yılında açmış olduğu vergi davasından feragat ederek (Not 15) 6111 sayılı yasa çerçevesinde 740 TL dava konusu vergi borcunu yeniden yapılandırmış olup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla önümüzdeki yıllarda ödenecek borç tutarı 494 TL'dir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla şirket 6111 sayılı kanundan kaynaklanan tüm yükümlülüklerini ödeme planına uygun şekilde yerine getirmiştir (31 Aralık 2011: 576 TL).

14. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	353	-	332	-
	353	-	332	-

15. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde borç ve gider karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı	220	300
Pirim Karşılığı	-	206
Dava Karşılığı	113	48
Diğer Karşılıklar	-	11
Dönem Sonu	333	565

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

15. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.263	1.042
Peşin Ödenen Vergiler	(1.043)	(742)
Kurumlar Vergisi/ (Peşin Ödenen Vergiler)	220	300

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem Başı Pirim Karşılığı	-	-
Dönem İçinde Ödenen Primler	-	-
Dönem Pirim Karşılığı Gideri	206	206
Dönem Sonu Pirim Karşılığı	206	206

<u>31 Mart 2012</u>	<u>Dava Karşılığı</u>	<u>Diğer Karşılıklar</u>	<u>Toplam</u>
Açılış	48	11	59
Dönem İçinde İptal Edilen	-	(11)	(11)
Dönem Gideri	65	-	65
	113	-	113

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

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	227	212
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	24	17
	251	229

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı	212	141
Cari Hizmet Maliyeti	10	33
Faiz Maliyeti	4	12
Aktüeryal Kayıp/ (Kazanç)	11	64
Ödenen Kıdem Tazminatı	(10)	(38)
Dönem Sonu	227	212

Kullanılmamış İzin Karşılıkları

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı	17	22
Yıl içerisinde artış	8	(4)
Ödenen izin karşılığı	(1)	(1)
Dönem Sonu	24	17

17. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 16.000 TL olup, tamamı ödenmiş 1 TL değerinde 16.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

SERMAYE

Hissedarlar	(%)	31 Mart 2012	(%)	31 Aralık 2011
Şekerbank T.A.Ş.	100	15.999	100	15.999
Diğer	-	1	-	1
	100	16.000	100	16.000

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

18. KAR YEDEKLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedekler	1.070	981
Olağanüstü Yedekler	2.764	547
	3.834	1.528

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

19. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kar ve zararı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	-	-

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen Kefaletler	-	-
Mahkemelere Verilen Teminat Mektupları	1.044	955
	1.044	955

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in verilen kefaleti bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: bulunmamaktadır).

21. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2011: Yapmamıştır).

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

23. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Faktoring Gelirleri	10.514	6.434
	10.514	6.434

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

24. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Personel Giderleri	1.192	1.101
İkramiye Karşılığı	-	-
Kıdem Tazminatı Gideri	15	18
Amortisman ve İtfa Giderleri	23	24
Ofis Kira ve Aidat Giderleri	58	51
Danışmanlık Giderleri	42	47
Araç Giderleri	66	57
Diğer Genel Yönetim Giderleri	310	161
	<u>1.706</u>	<u>1.459</u>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Maaş ve ücretler	971	914
Sosyal sigortalar primi - işveren payı	144	122
Diğer	77	65
	<u>1.192</u>	<u>1.101</u>

25. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Kur Farkı Gelirleri	-	121
Mevduat Faiz Gelirleri	2	-
Diğer (*)	636	142
	<u>638</u>	<u>263</u>

(*) 31.Mart 2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 635 TL'si önceki yıllarda karşılık ayrılmış takipteki faktoring alacaklarından yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır.(31 Mart 2011: aynı tutar 26 TL olup 113 TL ise özel karşılıklara ilişkin Kurumlar Vergisi düzeltmesinden oluşmaktadır).

26. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Faiz Giderleri(*)	5.517	3.519
Verilen Ücret ve Komisyonlar	23	29
	<u>5.540</u>	<u>3.548</u>

(*) 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde bu bakiye alınan kredilerin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

27. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde takipteki alacaklarına ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Özel Karşılık Giderleri	2.983	930
	<u>2.983</u>	<u>930</u>

28. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Kur Farkı Giderleri	-	124
Dava Karşılığı	65	283
	<u>65</u>	<u>407</u>

29. VERGİLER

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

<u>Vergi Karşılığı</u>	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(218)	(259)
Ertelenmiş Vergi Geliri (net)	(88)	154
	<u>(306)</u>	<u>(105)</u>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıdaki mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutardan farklıdır:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	858	354
Geçerli vergi oranı	% 20	% 20
Hesaplanan vergi	(172)	(71)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:	(134)	(34)
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(134)	(34)
-Temettü ve vergiden muaf diğer gelirler	-	-
Gelir tablosundaki vergi	(306)	(105)

SEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

29. VERGİLER (Devamı)

Kurumlar Vergisi

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

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

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2011: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

Transfer Fiyatlandırması

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

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

29. VERGİLER (Devamı)

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

30. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Faaliyet karının içinde yer alan "Diğer" kalemi verilen ücret ve komisyonlar, diğer faaliyet gelirleri ve personel giderleri hariç diğer faaliyet giderleri gibi kalemlerden oluşmakta olup 31 Mart 2012 dönemi için 5.091 TL olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2011: 3.834 TL).

31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2012
Toplam Borçlar	149.093	164.003
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(57)	(76)
Net Borç	149.036	163.927
Toplam Özkaynak	20.386	19.833
Özkaynak/borç oranı	% 13,67	% 12,10

(b) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar:		
Bankalar	53	73
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	169.822	184.382
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	33	33
Finansal Yükümlülükler:		
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	511	695
Alınan Krediler	149.058	163.902
Factoring Borçları	35	101


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

SEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(c) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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

(d) Piyasa Riski

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

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

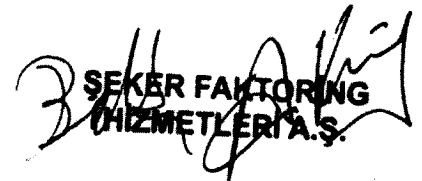
(e) Kur Riski Yönetimi

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	<u>ABD</u> <u>Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	<u>TL</u> <u>Karşılığı</u>
31 Mart 2012				
Bankalar	-	-	-	-
Factoring Alacakları	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-
Factoring Borçları	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-
Bilanço Pozisyonu	-	-	-	-
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-

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


SEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kur riskine maruz kalmamaktadır, önceki dönemlerde başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

	Döviz kurundaki % değişim		Kar/zarar üzerindeki etki		Özkaynak üzerindeki etki	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	% 10	% 10	-	-	-	-
Avro	% 10	% 10	-	-	-	-

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

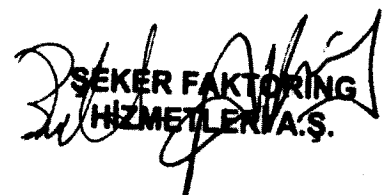
Şirket'in sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i ciddi bir faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	53	73
Factoring Alacakları	169.822	184.382
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	149.058	163.902

(g) Diğer Fiyat Riskleri

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


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

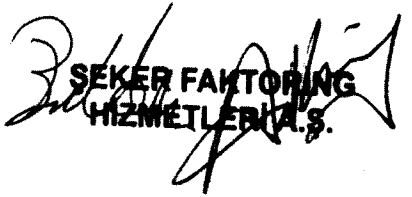
(h) Kredi Riski Yönetimi

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

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
	%	%
İmalat Sanayi	61,92	60,79
İnşaat	17,37	18,96
Otel ve Lokanta Hizmetleri	5,95	3,57
Toptan ve Perakende Ticaret	4,82	3,11
Çiftçilik ve Hayvancılık	3,17	3,77
Ulaştırma ve Haberleşme	2,85	3,63
Eğitim Hizmetleri	0,25	0,55
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	1,94	5,62
Finansal Aracılık	1,73	0,00
Diğer	0,00	0,00
	100,00	100,00


ŞEKER FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Mart 2012	Factoring Alacakları İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	169.822	53	-	33
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.634	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	163.221	53	-	33
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.603	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.862	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6.601	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	22.654	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(16.053)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.031	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ŞEKER FAKTÖRİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2011	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	184.382	73	-	33
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	10.341	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	179.599	73	-	33
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.342	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	3.287	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	4.783	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	18.488	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	(13.705)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	1.999	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ŞEKER FAKTÖRİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Takipteki alacaklar dahil tüm faktoring alacakları için alınan teminatlar:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Teminatlar alınan çekler	52.935	52.935	49.969	49.969
Alınan işletme rehinleri	29	29	28	28
İpotekler	9.890	9.890	9.890	9.890
	62.854	62.854	59.887	59.887

(i) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite Tablosu

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

31 Mart 2012

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Alınan Krediler	149.058	151.534	109.230	42.304	-	-
Factoring Borçları	35	35	35	-	-	-

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2011

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Alınan Krediler	163.902	168.036	92.355	75.681	-	-
Factoring Borçları	101	101	101	-	-	-

ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Mart 2012	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	53	-	-	53	53
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	169.822	-	169.822	169.822
Finansal yükümlülükler					
Muhtelif Borçlar	-	-	511	511	511
Factoring Borçları	-	-	35	35	35
Alınan Krediler	-	-	149.058	149.058	149.058
31 Aralık 2011	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	73	-	-	73	73
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	184.382	-	184.382	184.382
Finansal yükümlülükler					
Muhtelif Borçlar	-	-	695	695	695
Factoring Borçları	-	-	101	101	101
Alınan Krediler	-	-	163.902	163.902	163.902

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

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.