

**TUNA FAKTORİNG  
HİZMETLERİ A.Ş.'NİN  
31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ  
DENETİM RAPORU**

**CONSULTA**

**BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş**

***An Independent Member of the INAA Group***

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

**İÇİNDEKİLER**

**SAYFA NO**

**II- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ**

**III- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

Bilanço	1-2
Nazım Hesaplar	3
Gelir Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-37

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

**NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş. “Şirket” 1997 yılında Novakaya Finans Factoring A.Ş. olarak kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket 2006 yılında hisselerinin tamamını devretmiş ve unvanını da Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirerek hizmetine devam etmiştir. Unvan değişikliği de 20.01.2006 tarih ve 6475 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

**NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelerin 31.12.2011 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu olan Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

**Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli**

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

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

**Muhasebe Tahminleri**

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

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama**

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

**Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler**

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

**Konsolidasyon Esasları**

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

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket, finansal tablolarını BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ” hükümleri çerçevesinde hazırlamış olup, bağımsız denetimden geçen Şirket finansal tabloları ile dipnotları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak düzenlenmiştir.

**Bilanço Etkisi:**

	<b>Önceden</b>		<b>Yeniden</b>	
	<b>Raporlanan</b>		<b>Düzenlenen</b>	
	<b>01.01. 2010-</b>		<b>01.01.2010-</b>	
	<b>31.12.2010</b>	<b>Düzeltilme Etkisi</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Dipnot</b>

**ÖZKAYNAKLAR**

Sermaye Yedekleri	50.310	(50.310)	0	1
Kar Yedekleri	513.324	50.310	563.634	1

Not 1:Önceki dönem bağımsız denetim finansal tabloları ve dipnotlarında sermaye yedekleri içinde yer alan enflasyon düzeltme farkları cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle Kar yedekleri hesabında gösterilmiştir.

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Gelir Tablosu Etkisi:**

	<b>Önceden Raporlanan 01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>Düzeltilme Etkisi</b>	<b>Yeniden Düzenlenen 01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>Dipnot</b>
Factoring Gelirleri		-	-	
Esas Faaliyet Giderleri	(2.783.561)	(4.419)	(2.787.980)	2
Diğer Faaliyet Gelirleri	44.549	189.844	234.393	2-3
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	63.053	(185.425)	(122.372)	3

Not 2: Önceki dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında personel giderlerinden tenzil edilerek raporlanan kıdem tazminatı karşılık iptallerinden kaynaklanan konusu kalmayan karşılıklar, cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle diğer faaliyet gelirlerinin altında gösterilmiştir.

Not 3: Önceki dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında takipteki alacaklara ilişkin karşılıklardan tenzil edilerek raporlanan özel karşılık iptallerinden kaynaklanan konusu kalmayan karşılıklar, cari dönem bağımsız denetim Finansal tabloları ve dipnotlarında yeniden sınıflandırılmak suretiyle diğer faaliyet gelirlerinin altında gösterilmiştir.

**NOT:3) UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**Nakit Değerler / Bankalar**

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

**Ticari Alacaklar**

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

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

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

### **Finansal Araçlar**

#### ***Türev olmayan finansal araçlar***

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

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

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

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

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

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ'e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

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

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

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

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

***Türev finansal araçlar***

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

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

**Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar**

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

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

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

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

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

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

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

#### **Maddi Olmayan Varlıklar**

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

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini asmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar**

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

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

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

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

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

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

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

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

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

**Kiralamalar**

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

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

### **İlişkili Taraflar**

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ‘ilişkili taraflar’ olarak tanımlanmaktadır.

### **Krediler**

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

### **Hasılat**

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

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

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ’e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

**Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması**

*Factoring faiz ve komisyon gelirleri,*

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

*Temettü gelirleri,*

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

*Diğer gelir ve giderler,*

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

*Finansman giderleri,*

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır

**Hisse Başına Kazanç**

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

**Kur Değişiminin Etkileri**

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

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ’de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

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

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

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

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

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

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

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı : %100

İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı : %75

Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı : %50

Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı : % 25

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır.

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Ertelemiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelemiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

#### **Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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

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

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İskonto Oranı	% 10	% 10
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.1	%5.1
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 4,66	% 4.66

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

#### **Sermaye Artışları ve Temettüleri**

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

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

#### **Netleştirme**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriyedönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

**Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**Durdurulan Faaliyetler**

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

**Devlet Teşvik ve Yardımları**

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

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

**Emeklilik Planları**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Nakit Akım Tablosu**

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

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**Değer Düşüklüğü**

***Finansal varlıklar***

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

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

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

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

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

***Finansal olmayan varlıklar***

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

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

**Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

**NOT:4) NAKİT DEĞERLER**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	8.522		25.160	-
<b>Toplam</b>	<b>8.522</b>		<b>25.160</b>	-

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

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	116	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>116</b>	-	-	-

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:6) BANKALAR**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduatlar	378.400		101.908	
Vadeli Mevduatlar	1.011.498		281.572	
<b>Toplam</b>	<b>1.389.898</b>		<b>383.480</b>	

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

**NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**

**9.1) Faktoring Alacakları**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	57.947.690	-	39.677.756	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(2.360.081)	-	(1.228.638)	-
<b>Toplam</b>	<b>55.587.608</b>	<b>-</b>	<b>38.449,118</b>	<b>-</b>

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

**9.2) Faktoring Borçları**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “TL” olarak ifade edilmiştir)

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	2.051.348	-	1.654.083	-
Özel Karşılıklar	(1.970.047)	-	(1.475.945)	-
<b>Takipteki Alacaklar (Net)</b>	<b>81.301</b>	<b>-</b>	<b>178.138</b>	<b>-</b>

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(1.475.945)	(1.538.998)
Dönem Gideri	(601.653)	(122.372)
İptal Edilen Karşılıklar	107.551	185.425
<b>Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(1.970.047)</b>	<b>(1.475.945)</b>

Şirket, teminatsız ve tahsil kabiliyeti zayıf alacaklarının tamamı için BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

**NOT:11) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:13) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net),**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:14) İŞTİRAKLER (Net),**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:15) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:16) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

<u>Maliyet</u>	<u>Taahhütler</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2010	312.972	66.953	205.144	585.069
İlaveler	40.689	32.912	147.566	221.167
Çıkışlar	(21.050)	-	-	(21.050)
Transferler				
<b>31.12.2011</b>	<b>332.611</b>	<b>99.865</b>	<b>352.710</b>	<b>785.186</b>

**Birikmiş Amortisman**

31.12.2010	<b>(144.980)</b>	<b>(42.593)</b>	<b>(147.627)</b>	<b>(335.200)</b>
Amortisman gideri	(79.385)	(25.728)	(41.735)	(146.847)
Çıkışlar	21.050	-		21.050
<b>31.12.2011</b>	<b>(203.315)</b>	<b>(68.321)</b>	<b>(189.362)</b>	<b>(460.997)</b>

**Net Kayıtlı Değer**

31.12.2010	167.992	24.360	57.517	249.869
31.12.2011	129.296	31.544	163.348	324.189

Şirketin aktifleri üzerindeki sigorta tutarı 680.217 TL dir.(31.12.2010 yılı 545.150 TL dir.)

**NOT:17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**

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

<u>Maliyet</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>
31.12.2010	<b>28.612</b>
İlaveler	1.207
Çıkışlar	-
Transferler	-
<b>31.12.2011</b>	<b>29.819</b>

**Birikmiş Amortisman**

31.12.2010	<b>(14.678)</b>
Amortisman gideri	(6.213)
Çıkışlar	
<b>31.12.2011</b>	<b>(20.891)</b>

**Net Kayıtlı Değer**

31.12.2010	13.935
31.12.2011	8.928

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:18) ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

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

Kümülatif geçici farklar 31.12.2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

<u>Açıklama</u>	<u>Geçici Farklar</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Geçici Farklar</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Ertelenen Vergi</u> <u>Yükümlülüğü/</u> <u>Varlığı</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Ertelenen Vergi</u> <u>Yükümlülüğü/</u> <u>Varlığı</u> <u>31.12.2010</u>
Şüpheli Alacak Karşılığı	(1.132.823)	(637.121)	(226.565)	(127.424)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Düzeltmeleri	54.063	81.895	10.813	16.379
Kazanılmamış Faktoring Faiz Gelirleri	(2.360.081)	(1.228.638)	(472.016)	(245.728)
Kazanılmamış Faktoring Komisyon Gelirleri	(177.181)	-	(35.436)	-
Kredi Faiz Farkı	1.312	-	262	-
İzin Karşılığı	(51.299)	-	(10.260)	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(70.377)	(52.078)	(14.075)	(10.416)
<b>Toplam</b>	<b>(3.736.386)</b>	<b>(1.835.942)</b>	<b>(747.278)</b>	<b>(367.189)</b>

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ertelenen vergi varlıkları	(758.352)	(383.568)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	11.075	16.379
<b>Ertelenen vergi varlıkları, net</b>	<b>(747.278)</b>	<b>(367.189)</b>

<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	(517.712)	(245.728)
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	(240.640)	(137.840)
<b>Toplam</b>	<b>(758.352)</b>	<b>(383.568)</b>

<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	262	
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	10.813	16.379
<b>Toplam</b>	<b>11.075</b>	<b>16.379</b>

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

<b><u>Ertelemiş vergi (aktif)/pasifi hareketleri (Net)</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
1 Ocak, açılış bakiyesi (Net)	(367.189)	(346.570)
Parasal kazanç	---	---
Ertelemiş vergi gideri/(geliri) (Net)	(380.089)	(20.619)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>(747.278)</b>	<b>(367.189)</b>

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

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:20) DİĞER AKTİFLER**

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

	<b><u>31.12.2011</u></b>		<b><u>31.12.2010</u></b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Personelden Alacaklar	34.700	-	22.600	-
İş Avansları	6.081	-	-	-
Mahkemelere Verilen Teminatlar	9.904	-	5.879	-
Peşin Ödenen Giderler	17.303	-	15.989	-
Diğer Depozito ve Teminatlar	2.655	-	1.836	-
Peşin Ödenen Vergiler	48	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>70.691</b>	<b>-</b>	<b>46.303</b>	<b>-</b>

**NOT:21) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:22) ALINAN KREDİLER**

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

	<b><u>31.12.2011</u></b>		<b><u>31.12.2010</u></b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Kısa Vadeli Alınan Krediler	35.161.846	676.596	19.550.833	49.995
<b>Toplam</b>	<b>35.161.846</b>	<b>676.596</b>	<b>19.550.833</b>	<b>49.995</b>

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alınan krediler içinde yer alan yabancı para pozisyonunun dökümü aşağıdaki gibidir.

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<b>Döviz Tutarı</b>	<b>YP</b>	<b>Döviz Tutarı</b>	<b>YP</b>
USD (1 Usd: 1.8889)	358.195	676.596	24.398	49.995
<b>Toplam</b>	<b>358.195</b>	<b>676.596</b>	<b>24.398</b>	<b>49.995</b>

<u>Kredi Cinsi</u>	<u>Kredi Borcu</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2011 Toplam (TL)</u>
YTL Krediler	35.161.846	12.6-18.90	35.161.846
ABD\$ Krediler	676.596	8,55-8.76	676.596
EURO Krediler	-		-
<b>Toplam</b>	<b>35.838.442</b>		<b>35.838.442</b>

<u>Kredi Cinsi</u>	<u>Kredi Borcu</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2010 Toplam (TL)</u>
YTL Krediler	19.550.833	8,66-9,24	19.550.833
ABD\$ Krediler	-		-
EURO Krediler	49.995		49.995
<b>Toplam</b>	<b>19.600.829</b>		<b>19.600.829</b>

**NOT:23) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:24) MUHTELİF BORÇLAR**

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

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Satıcılara Borçlar	21.229	-	12.300	-
<b>Toplam</b>	<b>21.229</b>	<b>-</b>	<b>12.300</b>	<b>-</b>

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:25) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kazanılmamış Komisyon Gelirleri	177.181	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>177.181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOT:26) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:27) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergiler ve Harçlar	447.376	-	255.872	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	72.220	-	24.092	-
<b>Toplam</b>	<b>519.596</b>	<b>-</b>	<b>279.964</b>	<b>-</b>

İnceleme döneminde Şirket’ in bağlı bulunduğu Vergi Dairesinden ve Sosyal Sigortalar Kurumundan alınan *Borcu Yoktur* yazılarından vergilerini ödediği tespit edilmiştir.

**NOT:28) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	121.676	-	52.078	-
<i>Kıdem Tazminatı Karşılığı</i>	<i>70.377</i>	-	-	-
<i>Yıllık İzin Karşılığı</i>	<i>51.299</i>	-	-	-
Diğer Karşılıklar	-	-	3.615	-
<b>Toplam</b>	<b>121.676</b>	<b>-</b>	<b>55.693</b>	<b>-</b>

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**28.1) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı**

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

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilksin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,731 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak	(52.078)	(41.062)
Döneme ilişkin karşılık	(23.898)	(15.435)
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	5.599	4.419
<b>Dönem Sonu</b>	<b>(70.377)</b>	<b>(52.078)</b>

Yıl içerisinde izin karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak	-	-
Döneme ilişkin karşılık	51.299	-
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	-	-
<b>Dönem Sonu</b>	<b>51.299</b>	<b>-</b>

<u>Dönem sonu itibarıyla istihdam edilen personel sayısı:</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	41	30
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>41</b>	<b>30</b>

<u>Personel ödemeleri:</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Personel maaş, ücret vb. ödemeler toplamı	2.080.634	1.664.305

**28.2) Diğer Karşılıklar**

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Gider Tahakkukları	-	-	3.615	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.615</b>	<b>-</b>

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:30) SERMAYE BENZERİ KREDİLER**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**NOT:31) SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ**

**31.1) Ödenmiş Sermaye**

31.12.2011 tarihi itibariyle Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 7.500.000 TL olup beheri 1 TL olan 7.500.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2010 tarihi itibariyle 5.000.000 TL'dir)

Şirketin 5.000.000 TL.'den ibaret bulunan sermayesi 7.500.000 TL. sına çıkarılmış sermaye artırımına ilişkin 29.06.2011 tarihli olağan genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 30.06.2011 tarihinde tescil edilmiş olup sermaye arttırımı tescili 06.07.2011 tarih ve 7852 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olmuştur. İlgili sermaye artırımına ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu 09.06.2011 tarih ve B.02.1.BDK.0.12.00.00.134.163-13890 nolu yazı ile gerekli izni vermiştir. Şirketin arttırılan 2.500.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı geçmiş yıl karlarından, karşılanmıştır.

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<b>Ortak</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>Payı (%)</b>	<b>Payı (TL)</b>	<b>Payı (%)</b>	<b>Payı (TL)</b>
İzzet ZAVARO	% 35,1	2.632.500	% 35,1	1.755.000
Murat ZAVARO	% 35	2.625.000	% 35	1.750.000
Fortüne ZAVARO	% 19,9	1.492.500	% 19,9	995.000
Sibel İnci ZAVARO	% 5	375.000	% 5	250.000
Galia ZAVARO	% 5	375.000	% 5	250.000
<b>Tarihi Değerle Sermaye Toplamı</b>	<b>100</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100</b>	<b>5.000.000</b>

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

Yürürlüğe giren Yönetmelik değişiklikleri uyarınca;

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir)  
hüküm altına alınmış olup, bahis konusu değişikliklere uyum konusunda şirketlere 31.12.2011 tarihine kadar süre tanınmıştır.

Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin yukarıdaki açıklamalar kapsamında 29.06.2011 tarihli olağan genel kurul kararına istinaden arttırarak 7.500.000 TL çıkartmıştır.

**31.2) Sermaye Yedekleri**

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**31.3) Kar Yedekleri**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b><u>Bakiye</u></b>	<b><u>Bakiye</u></b>
Yasal Yedekler	421.700	421.700
Olağanüstü Yedekler	141.934	141.934
<b>Toplam</b>	<b><u>563.634</u></b>	<b><u>563.634</u></b>

**31.4) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları**

	<b><u>Geçmiş Yıl</u></b>	<b><u>Dönem Kar/</u></b>
	<b><u>Karı/Zararı</u></b>	<b><u>(Zararı)</u></b>
31.12.2010 Bakiye	11.456.853	2.743.919
Sermayeye İlave	(2.500.000)	-
Kar Yedeklerine İlave	-	-
Geçmiş Yıl Kar/Zararına İlave	2.743.919	(2.743.919)
Cari Dönem Kar Dağıtımı	(200.000)	-
Cari Dönem Karı/(Zararı)	-	1.976.001
<b>31.12.2011 Bakiye</b>	<b><u>11.500.773</u></b>	<b><u>1.976.001</u></b>

**NOT:32) ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<b><u>31.12.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	8.787.198	6.969.766
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar, (net)	884.683	697.577
<b>Toplam</b>	<b><u>9.671.881</u></b>	<b><u>7.667.342</u></b>

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:33) ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Personel Ücret ve Giderleri	(2.080.634)	(1.664.305)
Kıdem Tazminat Karşılığı	(23.898)	(15.435)
Yıllık İzin Karşılığı	(51.299)	-
Amortisman Giderleri	(153.061)	(142.750)
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	(133.712)	(56.802)
Temsil Ağırılama Giderleri	(12.890)	(16.326)
İşyeri Kira Giderleri	(321.053)	(181.528)
Reklam,Promosyon Giderleri	(1.062)	(1.565)
Taşıt Kira, Bakım, Yakıt ve Seyahat Gid.	(309.542)	(254.753)
Banka Çek Masrafları	(28.564)	(24.000)
Telefon, Kargo, Haberleşme Giderleri	(73.205)	(55.488)
Vergi Resim ve Harç	(56.775)	(43.275)
Diğer	(237.480)	(331.753)
<b>Toplam</b>	<b>(3.483.175)</b>	<b>(2.787.980)</b>

**NOT:34) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	27.709	6.872
Kambiyo İşlemleri Karı	10.763	18.799
Sabit Kıymet Satış Karı	19.000	-
Kıdem Tazminatı İptali	5.599	4.419
Konusu Kalmayan Alacak Karşılıkları	107.551	185.425
Diğer	2.346	18.878
<b>Toplam</b>	<b>172.968</b>	<b>234.393</b>

**NOT:35) FİNANSMAN GİDERLERİ**

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(3.266.785)	(1.520.229)
<b>Toplam</b>	<b>(3.266.785)</b>	<b>(1.520.229)</b>

**NOT:36) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Özel Karşılık Gideri	(601.653)	(122.372)
<b>Toplam</b>	<b>(601.653)</b>	<b>(122.372)</b>

**NOT:37) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kambiyo İşlemleri Zararı	(3.811)	(5.421)
<b>Toplam</b>	<b>(3.811)</b>	<b>(5.421)</b>

**NOT:38) VERGİ KARŞILIĞI**

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

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’uncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5520 sayılı kanun ile 21 Haziran 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesine eklenmiştir. Buna göre kurumların en az iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkullerinin satışından elde edilen kazançlar belirli koşullara bağlı olarak % 75 ‘i kurumlar vergisinden istisna olacaktır. Bankalara borçlu olanların ve kefillerinin borçlarına karşılık olmak üzere bankalara devir ve teslim edilen gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışında istisna uygulanması için bu kıymetlerin iki yıl aktifte bulunmaları şartı aranmayacaktır.

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

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

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kurumlar ve gelir vergisi	(893.513)	(742.433)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	380.089	20.619
<b>Toplam</b>	<b>(513.424)</b>	<b>(721.814)</b>

Bilanço'ya yansıtılan vergiler aşağıdadır:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kurumlar ve gelir vergisi	893.513	742.433
Peşin ödenen vergiler	(893.513)	(731.577)
<b>Ödenecek Kurumlar Vergisi</b>	<b>-</b>	<b>10.856</b>

**NOT:39) HİSSE BAŞINA KAR**

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	5.000.000	5.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	2.500.000	
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	7.500.000	5.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	7.500.000	5.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	1.976.001	2.743.919
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,26 TL	0,55 TL

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

**NOT:40) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**40.1)** Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**40.2)** 31.12.2011 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 557.289 TL'dir. (31.12.2010 toplam tutarı 481.038 TL'dir.)

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**NOT:41) YABANCI PARA POZİSYONU**

<b><u>Cari Dönem:</u></b>	<b><u>ABD \$</u></b>	<b><u>EURO</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>TL Karşılığı</u></b>
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
<b>Toplam Aktif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alınan Krediler	(358.196)	-	-	(676.596)
<b>Toplam Pasif</b>	<b>(358.196)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(676.596)</b>
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>(358.196)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(676.596)</b>

<b><u>Önceki Dönem:</u></b>	<b><u>ABD \$</u></b>	<b><u>EURO</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>YTL Karşılığı</u></b>
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
<b>Toplam Aktif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alınan Krediler	-	(24.398)	-	(49.995)
<b>Toplam Pasif</b>	<b>-</b>	<b>(24.398)</b>	<b>-</b>	<b>(49.995)</b>
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>(24.398)</b>	<b>-</b>	<b>(49.995)</b>

**NOT:42) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**42.1) Alınan Teminatlar:**

Alınan teminatlar yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

**42.2) Verilen Teminatlar:**

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

	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Teminat Mektubu	37.427	-	18.655	-
<b>Toplam</b>	<b>37.427</b>	<b>-</b>	<b>18.655</b>	<b>-</b>

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**42.3) Devam eden davalar:**

**42.3-a)** 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirketin aleyhine açılan ve devam eden davalar aşağıdaki gibi olup, önemli bir bölümü menfi tespit davasıdır. Şirket Yönetimi tarafından bu davalara ilişkin herhangi bir zarar ya da kayıp olmayacağı öngörülmektedir:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Dava Adedi	Dava Tutarı	Dava Adedi	Dava Tutarı
Şirket aleyhine açılan davalar	5	410.000	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5</b>	<b>410.000</b>	-	-

**42.3-b)** Şirkete 13.03.2008 tarihinde Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 2006 hesap dönemine ilişkin 11.12.2007 tarih ve GKR-2007-XXXIX-6/24 sayılı vergi inceleme raporu ile 2006 hesap dönemine ilişkin Vergi Ceza İhbarnamesi tebliğ edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla 2006 hesap dönemine ilişkin vergi inceleme raporlarında mükellef kurumun şüpheli hale gelen alacakları için bu işleme ait ; hem faiz tutarı hem de temlik ettiği alacak için yaptığı ön ödeme tutarı için şüpheli alacak karşılığı ayırdığı, bunun vergi mevzuatına aykırı olduğu sadece faizler için karşılık ayrılabilceği temlik edilen alacaklar ve ön ödeme tutarı için karşılık gideri ayrılmayacağı görüşü kapsamında tenkit edilmiştir. İdarece düzenlenen Vergi – Ceza ihbarnameleri kapsamında şirketimiz adına tarh edilen Kurumlar Vergisi ile salınan vergi ziyai cezasının iptaline istinaden İstanbul Bölge İdare Mahkemesi Başkanlığı İstanbul 8. Vergi Mahkemesine 10.04.2008 tarih 21727 sıra numaralı Sayman Mutemedi alımdısı ile dava harcı ödenerek dava açılmıştır.

Şirket dava sonuçlanmadan 2011 yılında yayınlanan 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması hakkındaki kanunun Kesinleşmemiş veya dava safhasında bulunan amme alacaklarına ilişkin ilgili hükümleri çerçevesinde davasından vazgeçmiş olup idarece yapılmış olan vergi tarhiyatına ilişkin tahakkuk ve ödemesi yapılmıştır.

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

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

**Piyasa riski**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2011-31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

**Karşı taraf riski**

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

**Likidite riski**

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

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilir)

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2011			31.Ara.10		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. NAKİT DEĞERLER</b>		<b>8.522</b>	-	<b>8.522</b>	<b>25.160</b>	-	<b>25.160</b>
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>	<i>NOT:5</i>	<b>116</b>	-	<b>116</b>	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		116	-	116	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
<b>III. BANKALAR</b>	<i>NOT:6</i>	<b>1.389.898</b>	-	<b>1.389.898</b>	<b>383.480</b>	-	<b>383.480</b>
<b>IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>	<i>NOT:7</i>	-	-	-	-	-	-
<b>V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	<i>NOT:8</i>	-	-	-	-	-	-
<b>VI. FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	<i>NOT:9</i>	<b>55.587.608</b>	-	<b>55.587.608</b>	<b>38.449.118</b>	-	<b>38.449.118</b>
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		55.587.608	-	55.587.608	38.449.118	-	38.449.118
6.1.1 Yurt İçi		57.947.690	-	57.947.690	39.677.756	-	39.677.756
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.360.081)	-	(2.360.081)	(1.228.638)	-	(1.228.638)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	<i>NOT:10</i>	<b>81.301</b>	-	<b>81.301</b>	<b>178.138</b>	-	<b>178.138</b>
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		2.051.348	-	2.051.348	1.654.083	-	1.654.083
7.2 Özel karşılıklar (-)		(1.970.047)	-	(1.970.047)	(1.475.945)	-	(1.475.945)
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>	<i>NOT:11</i>	-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>	<i>NOT:12</i>	-	-	-	-	-	-
<b>X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>	<i>NOT:13</i>	-	-	-	-	-	-
<b>XI. İŞTİRAKLER (Net)</b>	<i>NOT:14</i>	-	-	-	-	-	-
<b>XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>	<i>NOT:15</i>	-	-	-	-	-	-
<b>XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<i>NOT:16</i>	<b>324.189</b>	-	<b>324.189</b>	<b>249.869</b>	-	<b>249.869</b>
<b>XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<i>NOT:17</i>	<b>8.928</b>	-	<b>8.928</b>	<b>13.935</b>	-	<b>13.935</b>
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		8.928	-	8.928	13.935	-	13.935
<b>XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<i>NOT:18</i>	<b>747.278</b>	-	<b>747.278</b>	<b>367.189</b>	-	<b>367.189</b>
<b>XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	<i>NOT:19</i>	-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XVII. DİĞER AKTİFLER</b>	<i>NOT:20</i>	<b>70.691</b>	-	<b>70.691</b>	<b>46.303</b>	-	<b>46.303</b>
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>58.218.531</b>	-	<b>58.218.531</b>	<b>39.713.192</b>	-	<b>39.713.192</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.11			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.Ara.10		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	NOT:21	-	-	-	-	-	-
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	NOT:22	35.161.846	676.596	35.838.442	19.550.833	49.995	19.600.829
<b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	NOT:23	-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
<b>V. MUHTELİF BORÇLAR</b>	NOT:24	21.229	-	21.229	12.300	-	12.300
<b>VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>	NOT:25	177.181	-	177.181	-	-	-
<b>VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	NOT:26	-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	NOT:27	519.596	-	519.596	279.964	-	279.964
<b>IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	NOT:28	121.676	-	121.676	55.693	-	55.693
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		121.676	-	121.676	52.078	-	52.078
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	3.615	-	3.615
<b>X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>	NOT:29	-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>	NOT:30	-	-	-	-	-	-
<b>XIII. ÖZKAYNAKLAR</b>	NOT:31	21.540.408	-	21.540.408	19.764.406	-	19.764.406
<b>13.1 Ödenmiş Sermaye</b>		7.500.000	-	7.500.000	5.000.000	-	5.000.000
<b>13.2 Sermaye Yedekleri</b>		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
<b>13.3 Kâr Yedekleri</b>		563.634	-	563.634	563.634	-	560.525
13.3.1 Yasal Yedekler		421.700	-	421.700	421.700	-	418.591
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		141.934	-	141.934	141.934	-	141.934
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
<b>13.4 Kâr veya Zarar</b>		13.476.774	-	13.476.774	14.200.772	-	14.200.772
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		11.500.773	-	11.500.773	11.456.853	-	11.456.853
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		1.976.001	-	1.976.001	2.743.919	-	2.743.919
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>57.541.935</b>	<b>676.596</b>	<b>58.218.531</b>	<b>39.663.196</b>	<b>49.995</b>	<b>39.713.192</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31.12.2011	Geçmiş 31.12.2010
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>NOT:32</b>	<b>9.671.881</b>	<b>7.667.342</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>9.671.881</b>	<b>7.667.342</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		8.787.198	6.969.766
1.1.1 İskontolu		8.787.198	6.969.766
1.1.2 Diğer		-	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		884.683	697.577
1.2.1 İskontolu		884.683	697.577
1.2.2 Diğer		-	-
<b>II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>NOT:33</b>	<b>3.483.175</b>	<b>2.787.980</b>
2.1 Personel Giderleri (-)		2.080.634	1.664.305
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri (-)		23.898	15.435
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri (-)		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		1.141.161	776.486
2.5 Diğer		237.483	331.753
<b>III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>NOT:34</b>	<b>172.968</b>	<b>234.393</b>
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		27.709	6.872
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		10.763	18.799
3.7 Diğer		134.497	208.722
<b>IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>NOT:35</b>	<b>3.266.785</b>	<b>1.520.229</b>
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		3.266.785	1.520.229
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>NOT:36</b>	<b>601.653</b>	<b>122.372</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>NOT:37</b>	<b>3.811</b>	<b>5.421</b>
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		3.811	5.421
6.5 Diğer		-	-
<b>VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>		<b>2.489.425</b>	<b>3.465.733</b>
<b>VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>		<b>2.489.425</b>	<b>3.465.733</b>
<b>XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>NOT:38</b>	<b>513.424</b>	<b>721.814</b>
11.1 Cari Vergi Karşılığı		893.513	742.433
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		380.089	20.619
<b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>		<b>1.976.001</b>	<b>2.743.919</b>
<b>XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>		-	-
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>		-	-
<b>XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>		<b>1.976.001</b>	<b>2.743.919</b>
Hisse Başına Kar (1 Ykr)	<b>NOT:39</b>	0,26	0,55

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.