

**BAYRAMOĞLU FİNANS
FACTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
01.01.2011 – 31.12.2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BİRİNCİ KISIM

| | |
|---|------|
| 01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BDDK İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU | 3-10 |
| I. GENEL BİLGİLER | 3-4 |
| II. MUHASEBE KAYITLARI | 4 |
| III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 5-6 |
| IV. DENETİM SONRASI GELİŞMELER | 6 |
| V. YÖNTEMLERİ | 7-10 |
| VI. ÖNERİLER | 10 |

İKİNCİ KISIM

| | |
|---|-------|
| 01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ | 12 |
| 31.12.2011 TARİHLİ BİLANÇO | 13-14 |
| 31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU | 15 |
| 01.01.– 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU | 16 |
| 01.01.– 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU | 17 |
| 01.01.– 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU | 18 |
| 31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLARDA MUH. GELİR GİDER KALEM. İLİŞKİN TAB. | 19 |
| 31.12.2011 TARİHİNDE SONE EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU | 20 |
| FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR | 21-56 |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 21-23 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 22-36 |
| NOT 3 NAKİT DEĞERLER | 37 |
| NOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞ. FARKI KAR ZARARA YAN. FİN. VAR. | 37 |
| NOT 5 BANKALAR | 37 |
| NOT 6 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | 37 |
| NOT 7 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR | 37 |
| NOT 8 FAKTÖRİNG ALACAK VE BORÇLARI | 38-39 |
| NOT 9 TAKİPTEKİ ALACAKLAR..... | 39 |
| NOT 10 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR..... | 40 |
| NOT 11 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR..... | 40 |
| NOT 12 BAĞLI ORTAKLIKLAR | 40 |
| NOT 13 İŞTİRAKLER | 40 |
| NOT 14 İŞ ORTAKLIKLARI | 40 |
| NOT 15 MADDİ VARLIKLAR | 40-41 |
| NOT 16 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR | 41 |
| NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... | 42-44 |
| NOT 18 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAL. İLİŞKİN VARLIKLAR | 45 |
| NOT 19 DİĞER AKTİFLER | 45 |
| NOT 20 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 45 |
| NOT 21 ALINAN KREDİLER | 45 |
| NOT 22 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR..... | 45 |
| NOT 23 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER | 45 |
| NOT 24 MUHTELİF BORÇLAR | 46 |
| NOT 25 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR | 46 |
| NOT 26 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 46 |
| NOT 27 ÖDENEN VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 46 |
| NOT 28 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI | 46-47 |
| NOT 29 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAAL. İLİŞ. DURAN VARLIK BORÇ. ... | 47 |
| NOT 30 SERMAYE BENZERİ KREDİLER | 47 |
| NOT 31 ÖZKAYNAKLAR..... | 48 |
| NOT 32 ESAS FAALİYET GELİRLERİ..... | 49 |
| NOT 33 ESAS FAALİYET GİDERLERİ | 49 |
| NOT 34 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER | 50 |
| NOT 35 FİNANSMAN GİDERLERİ | 50 |
| NOT 36 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR..... | 50 |
| NOT 37 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ | 50 |
| NOT 38 HİSSE BAŞINA KAR | 51 |
| NOT 39 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 51 |
| NOT 40 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 51 |
| NOT 41 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ | 52-56 |
| NOT 42 FİNANSAL ARAÇLAR..... | 56 |
| NOT 43 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 56 |

**BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN
01.01.2011 – 31.12.2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME
VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

I. GENEL BİLGİLER

ŞİRKET ÜNVANI : BAYRAMOĞLU FİNANSFACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

TİCARET SİCİL NUMARASI : İstanbul Ticaret Odası – 375075/322657

VERGİ DAİRE VE SİCİL NUMARASI : Avcılar – 158 005 8788

KURULUŞ TARİHİ : 18.08.1997

SERMAYE : 60.000.000TL

ADRES : Telsiz Mah. Birlik Cad. No:2 K:3
Küçükçekmece / İSTANBUL

TELEFON NUMARASI : +90212 599 59 59

FAX NUMARASI : +90212 579 38 91

İNTERNET ADRESİ : www.bayramoglufactoring.com

ORTAKLIK YAPISI : Ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

| 31.12.2011 | | |
|---------------------------|-------------------|------------------------|
| Ad-Soyad / Ünvan | Pay Tutarı | Pay Oranı % |
| Vahit Tanrıverdi | 21.000.000 | 35,00 |
| Bayram Tanrıverdi | 9.000.000 | 15,00 |
| Gülten Tanrıverdi | 18.000.000 | 30,00 |
| Meryem Gökteş | 6.000.000 | 10,00 |
| Bihter (Bulut) Tanrıverdi | 5.999.000 | 9,99 |
| Okan Ergenç | 1.000 | 0,01 |
| Genel Toplam | 60.000.000 | 100,00 |

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER :

| Adı ve Soyadı | Unvanı |
|----------------------|------------------------------------|
| Vahit TANRIVERDİ | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Meryem GÖKTAŞ | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Bayram TANRIVERDİ | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Okan ERGENÇ | Genel Müdür – Yönetim Kurulu Üyesi |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I. GENEL BİLGİLER (Devamı)

PERSONEL SAYISI : 2011 yılında çalışan ortalama personel sayısı 43 kişidir.

YASAL DENETÇİLER : Yasal Denetçilere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

| Adı ve Soyadı | Unvanı |
|----------------------|---------------|
| Sabri MERT | Denetçi |

ŞUBELER : Şirket'e ait şube bulunmamaktadır.

TEMSİLCİLİKLER : Şirketin,
İzmir Temsilcilik : Şehit Nevres Bulv. No:3 Kat:4 D:401-403 Alsancak /İzmir
Antalya Temsilcilik : Etiler Mah. Adnan Menderes Bulv. No:63/39 Kat:5 Antalya
Ankara Temsilcilik : Cinnah cad. No:43/13 Çankaya / Ankara adreslerinde temsilcilikleri bulunmaktadır.

İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR: İştiraklere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

| İştirakler | İştirak Tutarı (TL) | İştirak Payı (%) |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Bayramoğlu Sigorta Aracılık Hizm.Ltd.Şti. | 23.302 | % 25 |

II. MUHASEBE KAYITLARI

Şirket muhasebe kayıtlarını Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 26 ncı maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde; Şirketin yıllık hesap ve kayıtlarının muhasebe ilkelerine ve 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"e uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun Türk Lirası (TL) olarak hazırlamaktadır.

Ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 24 üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, şirket kayıtlarıyla tutarlıdır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları İkinci Kısımda sunulan finansal tablolara ilişkin 2 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Faaliyet muhasebeleştirilmesinde "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerinin uygulandığı teyit edilmiştir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Şirketçe Tesis Edilen İşlemlerin Finansal Kiralama kanunu/90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe Uygunluğu:

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olanacakları sözleşme bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan incelemesonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerde Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygun olmadığı hususunda bir tespit bulunmamıştır.

b. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 26 ncı maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde;

Ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler 09.02.2011 tarihinde BDDK'ya raporlanmıştır. Ancak Şirket 05.04.2012 tarihinde BDDK izni ile raporlamalarını güncellemiştir. 05.04.2012 tarihi itibari ile BDDK'ya raporlanan finansal tablolar ile ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar arasında herhangi bir fark bulunmadığı tespit edilmiştir.

Şirketin bağımsız denetimden geçen finansal tabloların Kurumunuza yapılan raporlamalarla tutarlı olduğu tespit edilmiştir.

c. Şirket'in Denetim Dönemi Boyunca Gerçekleştirdiği Faaliyetleri ve İşlemleri Dolayısıyla Gereken Diğer Bilgi ve Belgeleri İlgili Kamu Otoritelerine Gönderip Göndermediği veya Gerekli İzinleri Alıp Almadığı:

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

d. Şirket Bünyesinde ve Varsa Şubeleri, Temsilcilikleri ile İrtibat Bürolarında, Amacına ve İlgili Mevzuat Hükümlerine Uygun İşlem Tesis Edilmesine Yönelik İç Kontrol Sisteminin Oluşturulup Oluşturulmadığı:

Şirket bünyesinde tesis edilen faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili mevzuat hükümlerine, Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun olup olmadığının kontrolünü sağlamak amacıyla kurulmuş bir İç Kontrol sistemi ayrıca örgütlenmiş bir departman olarak oluşturulmuştur. Şirket'in iç kontrol yapısının ilişkin olarak gözlemlenen başkaca önemli bir husus bulunmamaktadır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

e. Şirket ve Yöneticileri Hakkında Denetim Döneminde Açılan Davalar:

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisitarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolarda ilave karşılık ayrılmasını gerektirecek bir durum olmadığı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca Şirket yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

Dava Bilgileri;

- Bayramoğlu Finans Factoring Hizmetleri A.Ş. tarafından yürütülen icra takipleri aşağıdaki gibidir;

| Cinsi | Konusu | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--|---------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | Takip Adedi | Takip Tutarı | Takip Adedi | Takip Tutarı |
| Şirket tarafından yürütülen icra takipleri | Alacak | 225 | 28.321.583 | 165 | 19.707.948 |
| Şirkete aleyhine açılan davalar | Alacak | - | - | - | - |
| Şirket aleyhine sonuçlanmış davalar | Alacak | - | - | - | - |
| Şirket lehine sonuçlanmış davalar | Alacak | - | - | - | - |
| Toplam | | 225 | 28.321.583 | 165 | 19.707.948 |

f. Faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygunluğu:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolara göre faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunulmamıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolara göre Şirket'in fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarının, özkaynaklarının otuz katını geçmediği tespit edilmiştir.

Şirketler, işlemlerinden kaynaklanan alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla Kurulca belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmaktadır.

IV. BİLANÇO TARİHİ SONRASI GELİŞMELER

- Şirkette dönem sonrası ortaya çıkan idari ve finansal gelişmeler bulunmamaktadır.
➤ Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805,04TL olarak değiştirilmiştir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

V. YÖNTEM

Denetim, Uluslararası DenetimStandartlarına ve BDDK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik'e uygun olarak gerçekleştirilmiş, dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir. Bu esaslar, bağımsız denetimin, mali tablolarda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan tutar ve açıklamalara ilişkin bilgi ve verilerin test edilerek incelenmesinin ve doğrulanmasının yanı sıra, uygulanan muhasebe standartlarının ve yönetim tarafından yapılanönemli muhasebe tahminlerinin ve mali tabloların bir bütün olarak sunumunundeğerlendirilmesini içermektedir.

➤ *Yasal Defterlerin Onayına İlişkin Bilgiler :*

| DEFTERİN CİNSİ | TASDİK MAKAMI | TASDİK TARİHİ | TASDİK NUMARASI |
|------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| YEVMIYE DEFTERİ | BAKIRKÖY 7. NOTERİ | 23.12.2010 | 26944 |
| DEFTERİ KEBİR | BAKIRKÖY 7. NOTERİ | 23.12.2010 | 26943 |
| ENVANTER DEFTERİ | BAKIRKÖY 7. NOTERİ | 23.12.2010 | 26942 |

➤ *Defter Kayıtlarına Dayanak Teşkil Eden Belgelerin Usulüne Uygun Olup Olmadığı, Gerçeği Yansıtıp Yansıtmadığı :*

Kayıtlara esas teşkil eden belgelerin usulüne uygun olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp, yansıtmadığı konularında yapılan incelemelerimizin sonuçları aşağıdadır.

Kurumun 2011 yılında kullanmış olduğu tevsik edici belgelerin 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ve buna bağlı çıkarılan Genel Tebliğ ve Yönetmelik Hükümlerine uygun olarak düzenlenmiş belgeler olduğu saptanmıştır. İlgili mevzuat açısından mal ve hizmet alımlarının tamamının faturalı olduğu, alımlarla ilgili irsaliyelerin faturalarla tarih, no, miktar vb. açısından uyumlu ve mutabık olduğu görülmüştür.

Yaptığımız incelemeler sonucunda, şirket kayıtlarına dayanak teşkil eden belgeler içinde gerçeğe veya usulüne uygun olmayan herhangi bir belgeye rastlanmamıştır.

Neticede; defter kayıtlarına dayanak teşkil eden belgelerin usulüne uygun olarak alındığı, verildiği, gerçekleri yansıttığı, bunların tali belge niteliğinde olan vesikalarında esas belgeleri tamamlayıcı nitelikte oldukları ayrıca gözlemlenmiştir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

V. YÖNTEM (Devamı)

➤ ***Defter Kayıtlarının Kayıt Nizamına, Muhasebe İlkelerine Uygun OlupOlmadığı :***

Bayramoğlu Finans Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ticari defter kayıtları ve belgeleri üzerinde, 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 Tebliğine göre yapılan inceleme neticesinde tespit edilen hususlar aşağıya kaydedilmiştir.

Kanuni defterlere dayanak teşkil eden fatura ve benzeri yasal belgeler ilgili düzenlemelere uygun bir şekilde defterlere kaydedilmiştir.

Şirketin muhasebe kayıtları bilgisayar sistemi ile tutulmaktadır. Muavin defter kayıtları, ana grup hesapları ve yasal defterler birbirleriyle mutabakat içindedir.

Defter kayıtları açıklık prensipleri gereğince, inceleme ve denetim standartlarına uygun olarak detaylı bir şekilde yapılmıştır.

Yapılan incelemede belgeler, makbuzlar, dekont ve benzeri muhasebe fişlerine ekli olarak düzenlenmiş olduğu, muhasebe fişlerinin ticari defter kayıtlarına kayıt nizamı süresi içinde geçtiği, bundan dolayı tüm belgelerin ticari defterlerdeki kayıtlarının doğru olarak yapıldığı görülmüştür.

Banka Sigorta Muameleleri Vergisi ile ilgili kayıtların Gider Vergileri Kanunu'na uygun olarak tatbik edildiği görülmüştür.

Yasal defterler ve muavin hesap kayıtlarının, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi, Damga Vergisi ve Muhtasar Beyannamelerine uygun ve rakamların birbiri ile mutabakat içinde olduğu görülmüş olup, aylık global yekünlerin tali hesap kayıtlarında aynen yer aldığı, bütün rakamların birbirlerini teyit ettiği ayrıca saptanmıştır.

Sonuçta; fatura ve benzeri bütün vesikaların kayıt nizamı süresi içinde kayıtlara geçtiği, kanuni defter kayıtlarının ve bunun paralelinde bilgisayardan çıkan ve kurumun kayıtlarının neticelerini gösteren defterlerin, tanzim olunan belge ve muhasebe fişlerinin ve eklerinin bir bütün halinde oldukları ve bu uygulamanın "Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve Prensiplerine ve Standartlarına Uygun" olarak tanzim edildiği, hazırlandığı ve gerçekleri yansıttığı görülmüştür.

➤ ***Bildirimlerin Zamanında Verilip, Verilmediği :***

Yaptığımız incelemeler sonucunda şirketin yıl içinde vermesi gereken tüm yasal beyannameleri süresi içinde ve mevzuata uygun olarak ilgili yerlere verdiği, 2011 yılı 1, 2, 3 ve 4'üncü dönemler itibariyle düzenleyerek Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na verdiği finansal tablolarının yasal kayıtlar ile uyumlu olduğu ve gerçeği yansıttığı tespit edilmiştir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

V. YÖNTEM (Devamı)

➤ ***Denetim Planlaması İle İlgili Bilgiler :***

Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinin denetiminin planlanmasında;

- Şirketin organizasyon yapısı, iç kontrol sistemi, çalışma tarzı ve iş akışı ile işletmenin içinde bulunduğu sektör vb. hususlar,
- Finansal tablolar ve işletme ile ilgili diğer raporlar,
- İşletmenin faaliyet hacmi, geçmiş yıllarda düzenlediği muhasebe evraklarının sayısı,
- Denetim çalışması sırasında bilgi alınabilecek ve veri hazırlayacak işletme personelinin belirlenerek, bunlar arasında koordinasyonun sağlanması, hususları dikkate alınmıştır.

➤ ***Kanıtların Toplanmasında Uygulanan Teknikler :***

Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinin denetiminde; fiziki inceleme, gözlem, yapılan mutabakatlar, muhasebe kayıt sisteminin izlenmesi, özellik arz eden hesaplamaların yeniden yapılması ve tevsik edici belgelerin incelenmesi sonucunda kanıtlar toplanmıştır. Bu kanıtlar, inceleme dosyalarında muhafaza edilmektedir.

Bu kanıtların toplanması sırasında;

- Şirketin vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesindeki genel durumu,
- Mal veya hizmet alış bedellerinin ödenme şekli,
- Mal ve hizmet alışlarının uzun süreli ve devamlı olarak aynı kişilerden yapılıp yapılmadığı, hususları da dikkate alınmıştır.

➤ ***Uygulanan İnceleme Testleri ve İzlenen İnceleme Yöntem ve Teknikleri :***

Şirketin 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin kanıtların toplanmasında aşağıdaki teknikler uygulanmıştır:

İşletme kayıtlarında yer alan mevcut ve borçlar, ilgili mevzuat hükümlerindeki belgelerle doğrulanarak fiili ve kaydi envanter yapılmıştır.

Muhasebe kayıtlarındaki fişlerin ekinde yer alan belgeler incelenerek, belgelerin gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı ve doğruluğu araştırılmış, bu kayıtlardan gerek görülenler için ilgililerden bilgi alınması yanında üçüncü şahıslar nezdinde de araştırmalar yapılmıştır.

Aralarında uygunluk bulunması gereken tutarlar muavin kayıtları ile karşılaştırılmış, toptan aktarmalar kontrol edilmiş, kayıt ve belgeler üzerindeki aritmetik kontroller yapılmıştır.

Sonuç olarak; şirketin denetim sözleşmesi yaptığı dönem itibarıyla; vergisel - idari yükümlülüklerini yerine getirildiği belirlenmiştir.

Banka bakiyeleri için bankalara mutabakat mektubu gönderilmiş ve istisnai bir hususaraslanmamıştır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

V. YÖNTEM (Devamı)

Örnekleme usulüyle faktoring alacaklarının bir bölümü alacakdeğerliliğinin yitirilmesi ve risk durumlarının tespiti için incelenmiştir. Örnekleme usulüylefaktoring alacaklarının bir bölümüne mutabakat mektubu gönderilmiştir. Alacak değerdüşüklüğü karşılıklarının hesaplaması incelenmiştir. Faktoring alacaklarının vade yapısı, faizoranları, türleri ile alınan teminatların cinsleri incelenmiştir. Örnekleme usulü ile seçilenfaktoring alacakları bakiyeleri için faiz gelir reeskontları kontrol edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar, ilgili dökümanlar ile kontrol edilerek test edilmiştir. Amortisman hesaplamaları gözden geçirilmiştir.

Bankalar ve finans kuruluşlarından kullanılan krediler ile ilgili olarak mutabakat mektuplarıtemin edilmiştir. İlave olarak krediler ile ilgili faiz gider reeskontları, verilen teminatlarincelenerek faiz ve kur farkı giderleri kontrol edilmiştir.

Kanunlara uygunluğundan emin olmak için, sermaye ve ihtiyatlarda yıl içinde yer almışhareketler gözden geçirilmiş ve gerekli dökümanlar tetkik edilmiştir.

Gelir ve gider kalemleri bir önceki yıl ile mukayese edilip önemli farklılıklar hakkındakiizahatların geçerliliği gözden geçirilmiştir. Gelir ve gider kalemlerinin önemlilik arzedenkısımlarıyla ilgili testler yapılmıştır.

VI. ÖNERİLER

Belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.

**BAYRAMOĞLU FİNANS
FACTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
01.01.2011 – 31.12.2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU'NA

Giriş

Bayramoğlu Finans Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

İstanbul, 11 Nisan 2011

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of TIAG[®], A Worldwide Network of Independent Accounting Firms
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Hakverdi YARADILMIŞ Sorumlu Ortak Başdenetçi

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

| | I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010 | | |
|---------------|---|-----------|--|------------|----------------|--|----|----------------|
| | | | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| I. | NAKİT DEĞERLER | 3 | 37 | | 37 | 159 | | 159 |
| II. | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net) | 4 | | | | | | |
| 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 | 5 | 583 | 658 | 1.241 | 25 | | 25 |
| IV. | TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | 6 | | | | | | |
| V. | SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | 7 | | | | | | |
| VI. | FAKTORİNG ALACAKLARI | 8 | 148.580 | 271 | 148.851 | 114.487 | | 114.487 |
| 6.1 | A) İskontolu Faktoring Alacakları | | 148.580 | 271 | 148.851 | 114.487 | | 114.487 |
| 6.1.1 | a) Yurt İçi | | 148.580 | 271 | 148.851 | 114.487 | | 114.487 |
| 6.1.2 | b) Yurt Dışı | | | | | | | |
| 6.1.3 | c) Kazanılmamış Gelirler (-) | | - | | - | - | | - |
| 6.2 | B) Diğer Faktoring Alacakları | | | | | | | |
| 6.2.1 | a) Yurt İçi | | | | | | | |
| 6.2.2 | b) Yurt Dışı | | | | | | | |
| VII. | FİNANSMAN KREDİLERİ | | | | | | | |
| 7.1 | A) Tüketici Kredileri | | | | | | | |
| 7.2 | B) Kredi Kartları | | | | | | | |
| 7.3 | C) Taksitli Ticari Krediler | | | | | | | |
| VIII. | KİRALAMA İŞLEMLERİ | | | | | | | |
| 8.1 | A) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | | | | | | |
| 8.1.1 | a) Finansal Kiralama Alacakları | | | | | | | |
| 8.1.2 | b) Faaliyet Kiralaması Alacakları | | | | | | | |
| 8.1.3 | c) Diğer | | | | | | | |
| 8.1.4 | d) Kazanılmamış Gelirler (-) | | | | | | | |
| 8.2 | B) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar | | | | | | | |
| 8.3 | C) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar | | | | | | | |
| IX. | TAKİPTEKİ ALACAKLAR | 9 | 4.078 | | 4.078 | 4.713 | | 4.713 |
| 9.1 | A) Takipteki Faktoring Alacakları | | 28.322 | | 28.322 | 19.708 | | 19.708 |
| 9.2 | B) Takipteki Finansman Kredileri | | | | | | | |
| 9.3 | C) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | | | | | | |
| 9.4 | D) Özel Karşılıklar (-) | | 24.244 | | 24.244 | 14.995 | | 14.995 |
| X. | RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR | 10 | | | | | | |
| 10.1 | A) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | | | | | | |
| 10.2 | B) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | | | | | | |
| 10.3 | C) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | | | | | | |
| XI. | VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) | 11 | | | | | | |
| XII. | BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net) | 12 | | | | | | |
| XIII. | İŞTİRAKLER (Net) | 13 | 23 | | 23 | 448 | | 448 |
| XIV. | İŞ ORTAKLIKLARI (Net) | 14 | | | | | | |
| XV. | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) | 15 | 64 | | 64 | 63 | | 63 |
| XVI. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) | 16 | - | | - | - | | - |
| 16.1 | A) Şerefiye | | | | | | | |
| 16.2 | B) Diğer | | | | | | | |
| XVII. | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI | 17 | 30 | | 30 | 23 | | 23 |
| XVIII. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) | 18 | | | | | | |
| 18.1 | A) Satış Amaçlı | | | | | | | |
| 18.2 | B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | | | | | | |
| XIX. | DİĞER AKTİFLER | 19 | 5.042 | | 5.042 | 7.421 | | 7.421 |
| | AKTİF TOPLAMI | | 158.437 | 929 | 159.366 | 127.339 | | 127.339 |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇOSU**

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

| I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010 | | |
|--|-----------|--|----|----------------|--|----|----------------|
| | | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 20 | | | | | | |
| II. ALINAN KREDİLER | 21 | 37.522 | | 37.522 | 21.505 | | 21.505 |
| III. FAKTORİNG BORÇLARI | 8 | 25.525 | | 25.525 | 18.366 | | 18.366 |
| IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR | 22 | | | | | | |
| 4.1 A) Finansal Kiralama Borçları | | | | | | | |
| 4.2 B) Faaliyet Kiralaması Borçları | | | | | | | |
| 4.3 C) Diğer | | | | | | | |
| 4.4 D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-) | | | | | | | |
| V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) | 23 | | | | | | |
| 5.1 A) Bonolar | | | | | | | |
| 5.2 B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | | | | | | | |
| 5.3 C) Tahviller | | | | | | | |
| VI. MUHTELİF BORÇLAR | 24 | 2.850 | | 2.850 | 86 | | 86 |
| VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR | 25 | | | | | | |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 26 | | | | | | |
| 8.1 A) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | | | | | | |
| 8.2 B) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | | | | | | |
| 8.3 C) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | | | | | | |
| IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 27 | 176 | | 176 | 134 | | 134 |
| X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI | 28 | 1.984 | | 1.984 | 3.324 | | 3.324 |
| 10.1 A) Yeniden Yapılanma Karşılığı | | | | | | | |
| 10.2 B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | | 160 | | 160 | 116 | | 116 |
| 10.3 C) Diğer Karşılıklar | | 1.824 | | 1.824 | 3.208 | | 3.208 |
| XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU | 17 | - | | - | 2 | | 2 |
| SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) | 29 | | | | | | |
| 12.1 A) Satış Amaçlı | | | | | | | |
| 12.2 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | | | | | | |
| XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER | 30 | | | | | | |
| XIV. ÖZKAYNAKLAR | 31 | 91.309 | | 91.309 | 83.922 | | 83.922 |
| 14.1 A) Ödenmiş Sermaye | | 60.000 | | 60.000 | 60.000 | | 60.000 |
| 14.2 B) Sermaye Yedekleri | | - | | - | - | | - |
| 14.2.1 a) Hisse Senedi İhraç Primleri | | | | | | | |
| 14.2.2 b) Hisse Senedi İptal Karları | | | | | | | |
| 14.2.3 c) Menkul Değerler Değerleme Farkları | | | | | | | |
| 14.2.4 d) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları | | | | | | | |
| 14.2.5 e) İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri | | | | | | | |
| 14.2.6 f) Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım) | | | | | | | |
| 14.2.7 g) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları | | | | | | | |
| 14.2.8 h) Diğer Sermaye Yedekleri | | - | | - | - | | - |
| 14.3 C) Kar Yedekleri | | 3.814 | | 3.814 | 3.173 | | 3.173 |
| 14.3.1 a) Yasal Yedekler | | 3.814 | | 3.814 | 3.173 | | 3.173 |
| 14.3.2 b) Statü Yedekleri | | | | | | | |
| 14.3.3 c) Olağanüstü Yedekler | | | | | | | |
| 14.3.4 d) Diğer Kar Yedekleri | | | | | | | |
| 14.4 D) Kar veya Zarar | | 27.495 | | 27.495 | 20.749 | | 20.749 |
| 14.4.1 a) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı | | 20.282 | | 20.282 | 8.642 | | 8.642 |
| 14.4.2 b) Dönem Net Kar veya Zararı | | 7.213 | | 7.213 | 12.107 | | 12.107 |
| 14.5 E) Azınlık Payları | | | | | | | |
| PASİF TOPLAMI | | 159.366 | | 159.366 | 127.339 | | 127.339 |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

| | NAZIM HESAP KALEMLERİ | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010 | | |
|-------------|---|--------|--|----|----------------|--|----------------|--------|
| | | | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| I. | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | | | | | | |
| II. | RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | | | | | | |
| III. | ALINAN TEMİNATLAR | | 203.087 | | 203.087 | 68.981 | 68.981 | |
| IV. | VERİLEN TEMİNATLAR | | | | | | | |
| V. | TAAHHÜTLER | | | | | | | |
| 5.1 | Cayılamaz Taahhütler | | | | | | | |
| 5.2 | Cayılabılır Taahhütler | | | | | | | |
| 5.2.1 | Kiralama Taahhütleri | | | | | | | |
| 5.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri | | | | | | | |
| 5.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri | | | | | | | |
| 5.2.2 | Diğer Cayılabılır 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 | | 120.650 | | 120.650 | 114.817 | 114.817 | |
| | NAZIM HESAPLAR TOPLAMI | | 323.737 | | 323.737 | 183.798 | 183.798 | |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**01 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

| II. GELİR TABLOSU | | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2010 |
|-------------------|---|-----------|---|---|
| I. | ESAS FAALİYET GELİRLERİ | 32 | 25.651 | 23.466 |
| I.1 | FAKTORİNG GELİRLERİ | | 25.651 | 23.466 |
| 1.1.1 | A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 22.493 | 20.561 |
| 1.1.1.1 | a) İskontolu | | 22.493 | 20.561 |
| 1.1.1.2 | b) Diğer | | - | - |
| 1.1.2 | B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 3.158 | 2.905 |
| 1.1.2.1 | a) İskontolu | | 3.158 | 2.905 |
| 1.1.2.2 | b) Diğer | | - | - |
| 1.2 | FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER | | | |
| 1.2.1 | A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler | | - | - |
| 1.2.2 | B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| 1.3 | KİRALAMA GELİRLERİ | | | |
| 1.3.1 | A) Finansal Kiralama Gelirleri | | - | - |
| 1.3.2 | B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri | | - | - |
| 1.3.3 | C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| II. | ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) | 33 | 4.136 | 4.604 |
| 2.1 | A) Personel Giderleri | | 1.577 | 1.405 |
| 2.2 | B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | 46 | 49 |
| 2.3 | C) Araştırma Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 2.4 | D) Genel İşletme Giderleri | | 2.489 | 3.129 |
| 2.5 | E) Diğer | | 24 | 21 |
| III. | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | 34 | 763 | 1.472 |
| 3.1 | A) Bankalardan Alınan Faizler | | 9 | 7 |
| 3.2 | B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler | | - | - |
| 3.3 | C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | - | - |
| 3.3.1 | a) Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 3.3.2 | b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV | | - | - |
| 3.3.3 | c) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 3.3.4 | d) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - | - |
| 3.4 | D) Temettü Gelirleri | | - | - |
| 3.5 | E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı | | - | - |
| 3.5.1 | a) Türev Finansal İşlemlerden | | - | - |
| 3.5.2 | b) Diğer | | - | - |
| 3.6 | F) Kambiyo İşlemleri Kârı | | 419 | 7 |
| 3.7 | G) Diğer | | 335 | 1.458 |
| IV. | FİNANSMAN GİDERLERİ (-) | 35 | 3.689 | 3.212 |
| 4.1 | A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | 3.689 | 3.212 |
| 4.2 | B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | - | - |
| 4.3 | C) Finansal Kiralama Giderleri | | - | - |
| 4.4 | D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | - | - |
| 4.5 | E) Diğer Faiz Giderleri | | - | - |
| 4.6 | F) Verilen Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| V. | TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-) | 36 | 9.552 | 1.815 |
| VI. | DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | 37 | 9 | 1 |
| 6.1 | A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 6.1.1 | a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri | | - | - |
| 6.1.2 | b) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 6.1.3 | c) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - | - |
| 6.2 | B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.2.1 | a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.2.2 | b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.2.3 | c) Şerefiye Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 6.2.4 | d) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.2.5 | e) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.3 | C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | - | - |
| 6.4 | D) Kambiyo İşlemleri Zararı | | 9 | 1 |
| 6.5 | E) Diğer | | - | - |
| VII. | NET FAALİYET K/Z | | 9.028 | 15.306 |
| VIII. | BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | | | |
| IX. | NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI | | | |
| X. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z | | 9.028 | 15.306 |
| XI. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | | 1.815 | 3.199 |
| 11.1 | A) Cari Vergi Karşılığı | | 1.824 | 3.208 |
| 11.2 | B) Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+) | | (9) | (9) |
| 11.3 | C) Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XII. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z | | 7.213 | 12.107 |
| XIII. | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER | | | |
| 13.1 | A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | - | - |
| 13.2 | B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları | | - | - |
| 13.3 | C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - | - |
| XIV. | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) | | | |
| 14.1 | A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - | - |
| 14.2 | B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları | | - | - |
| 14.3 | C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - | - |
| XV. | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z | | | |
| XVI. | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | | | |
| 16.1 | A) Cari Vergi Karşılığı | | - | - |
| 16.2 | B) Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | - |
| 16.3 | C) Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XVII. | DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z | | | |
| XVIII. | ANA ORTAKLIK DIŞI (KAR) / ZARAR | | | |
| XIX. | NET DÖNEM KARI/ZARARI | 38 | 7.213 | 12.107 |
| | Hisse Başına Kar / Zarar | 32 | 0,12 | 0,20 |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

01OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİ ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Menkul Değerler Değ. Farkları | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Y.D.F. | İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri | Risikten Korunma D.F. | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere Hışkın Duran Varlıkların B.D.F. | Diğer Sermaye Yedekleri | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı | Dönem Net Kar veya Zararı | Azımlık Payları | Toplam Özkaynak |
|---|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|---|-----------------------|--|-------------------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Önceki Dönem (01.01 – 31.12.2009) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I. Dönem Başı Bakiyesi (31.12.2009) | 50.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III. Yeni Bakiye (I+II) | 50.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IV. Dönem İçindeki Değişimler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VII. Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII. İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IX. Kur Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XII. Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIII. Hisse Senedi İhraç | 10.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVI. Sermaye Benzeri Krediler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVII. Azımlık Payı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVIII. Dönem Net Karı veya Zararı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIX. Kar Dağıtım | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19.1 Dağıtılan Temettü | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19.3 Diğer | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2010) | 60.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cari Dönem (01.01. – 31.12.2011) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2010) | 60.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III. Yeni Bakiye (I+II) | 60.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IV. Dönem İçindeki Değişimler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VII. Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII. İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IX. Kur Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XII. Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIII. Hisse Senedi İhraç | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVI. Sermaye Benzeri Krediler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVII. Azımlık Payı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVIII. Dönem Net Karı veya Zararı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIX. Kar Dağıtım | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19.1 Dağıtılan Temettü | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19.3 Diğer | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2011) | 60.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**01 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU**

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

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM | Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM |
|--|---------------------------------------|---|
| | 31Aralık 2011 | 31Aralık 2010 |
| A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI | | |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı | 5.888 | 10.902 |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri | 22.493 | 20.561 |
| 1.1.2 Kiralama Giderleri | | |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri | | |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar | 3.158 | 2.905 |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar | 428 | 14 |
| 1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar | 335 | 1.458 |
| 1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler | (1.577) | (1.405) |
| 1.1.8 Ödenen Vergiler | (3.208) | (4.469) |
| 1.1.9 Diğer | (15.741) | (8.162) |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim | (21.385) | (2.483) |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış | (33.729) | 4.526 |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış | | |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış | | |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış | 2.379 | (3.367) |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) | 7.159 | (4.121) |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) | | |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) | | |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) | | |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) | 2.806 | 479 |
| I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | (15.497) | 8.419 |
| 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 | 425 | |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller | (25) | (44) |
| 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 | | |
| II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | (400) | (44) |
| 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 | 16.017 | (11.979) |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları | | |
| 3.4 Temettü Ödemeleri | | |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler | | |
| 3.6 Diğer | 174 | 2.189 |
| III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit | 16.191 | (9.790) |
| IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi | | |
| V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış | 1.094 | (1.415) |
| VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 184 | 1.599 |
| VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 1.278 | 184 |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010 |
|---|---|---|---|
| I. | MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN | | |
| 1.1 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme | | |
| 1.2 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer) | | |
| II. | MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI | | |
| III. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI | | |
| IV. | YABANCI PARA İŞLEMLER 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 Kısmı) | | |
| 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 Kısmı) | | |
| 6.2 | Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım | | |
| VII. | MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ | | |
| VIII. | TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI | | |
| IX. | DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ | | |
| X. | DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX) | | |
| XI. | DÖNEM KARI/ZARARI | | |
| XII. | DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR | | |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONE EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

| | Cari Dönem (31/12/2011) | Önceki Dönem (31/12/2010) |
|---|----------------------------|------------------------------|
| I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI | | |
| 1.1 DÖNEM KARI | 9.028 | 15.306 |
| 1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-) | 1.824 | 3.208 |
| 1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) | 1.824 | 3.208 |
| 1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi | | |
| 1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler | | |
| A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2) | 7.204 | 12.098 |
| 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)] | 7.204 | 12.098 |
| 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 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | | |
| 1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | | |
| 1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-) | | |
| 1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER | | |
| 1.13 DİĞER YEDEKLER | | |
| 1.14 ÖZEL FONLAR | | |
| II. YEDEKLERDEN DAĞITIM | | |
| 2.1 DAĞITILAN YEDEKLER | | |
| 2.2 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 Kâr 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 (%) | | |

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Bayramoğlu Finans Factoring Hizmetleri A.Ş., Telsiz Mahallesi Birlik Caddesi No:2 K:3 Beşyol Küçükçekmece / İSTANBUL merkez adresinde, Hazine Müsteşarlığı'ndan almış olduğu 07.10.1997 tarih ve 46865 sayılı Faktoring Faaliyet İzni ile faktoring faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Ayrıca Şirket BDDK'ndan 03.07.2008 tarih ve 2678 sayılı Faliyet İzin Belgesi'ni almıştır. Şirket'in, merkez adresinden başka bilgileri aşağıda yer alan temsilcilikleri bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

| Ad-Soyad Unvan | Pay Oranı (%) | | Pay Tutarı (TL) | |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| Vahit TANRIVERDİ | 35,00 | 35,00 | 21.000.000 | 21.000.000 |
| Gülten TANRIVERDİ | 30,00 | 30,00 | 9.000.000 | 18.000.000 |
| Bihter (Bulut) TANRIVERDİ | 10,00 | 9,99 | 18.000.000 | 5.999.000 |
| Meryem GÖKTAŞ | 10,00 | 10,00 | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Bayram TANRIVERDİ | 15,00 | 15,00 | 6.000.000 | 9.000.000 |
| Okan ERGENÇ | | 0,01 | | 1.000 |
| GENEL TOPLAM | 100,00 | 100,00 | 60.000.000 | 60.000.000 |

Adres Türü : Merkez
Adres : Telsiz Mahallesi Birlik Caddesi No:2 K:3 K.çekmece / İSTANBUL
Telefon : +90212 598 18 83
Faks : +90212 579 38 91
Sorumlu : Okan ERGENÇ
Açılış Tarihi : 07.10.1997

Adres Türü : Temsilcilik
Adres : Şehit Nevres Bulv. No:3 Kat:4 D:401Alsancak İZMİR
Telefon : +90232 464 08 00
Faks : +90232 464 08 01
Sorumlu : Zülfikar YAĞDI
Açılış Tarihi : 15.04.2009

Adres Türü : Temsilcilik
Adres : Etiler Mah. Adnan Menderes Bulv. No:63/39 Kat:5 ANTALYA
Telefon : +90242 322 51 06
Faks : +90242 321 59 71
Sorumlu : Mehmet TAMER
Açılış Tarihi : 12.06.2009

Adres Türü : Temsilcilik
Adres : Cinnah Cad. No:43/13 Çankaya / ANKARA
Telefon : +90 312 438 04 37
Faks : +90 312 438 85 05
Sorumlu : Murat BAYAR
Açılış Tarihi : 01.04.2010

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

2011yılı içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı aylık ortalama 43 kişidir.

Şirket, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Banka ve Kambiyo Genel Müdürlüğü'nden aşağıdaki izin belgesini almıştır;

- Faktoring Faaliyet İzni (07.10.1997 tarih ve 46865 sayılı)

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan aşağıdaki izin belgesini almıştır;

- Faaliyetİzin Belgesi (03.07.2008 tarih ve 2678 sayılı)

NOT 2)FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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 genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 6Nisan 2012 tarih ve 129 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2011 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 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 ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğhükümleri uygulanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2011'de yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2011 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması"

UFRS 9, "Finansal Araçlar"

UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu"

UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları"

UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"

UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları"

UFRYK 14, "Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler ,
Asgari Fonlama Zorunlulukları ve Aralarındaki Bağlantı"

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

| | |
|--|--|
| UFRS 9, "Finansal Araçlar" | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UFRS 11, "İş Anlaşmaları" | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UFRS 12, "Diğer Şirketlerdeki Faizlerin Açıklanması" | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" | 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

| | |
|---|--|
| UMS 12, “Gelir Vergileri” | 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, 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:

- Not8 – Faktoring Alacakları
- Not 15 – Maddi Duran Varlıklar
- Not 16 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
- Not 28 – Borç veGider Karşılıkları

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Netleştirme

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında takip edilen 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.

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.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve takip eden dönemlerde alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

| | |
|-----------------------------|----------|
| Döşeme ve Demirbaşlar | 3-10 yıl |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 5 yıl |

Maddi varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar ve zararlar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilirler.

c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve takip eden dönemlerde alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

| | |
|--------|---------|
| Haklar | 3-5 yıl |
|--------|---------|

d. Serefiye Haricinde Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonundan indirilir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d. Serefiye Haricinde Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün mali tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirilme fonuna ilave edilir.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

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

Finansal Kiralama Alacakları, Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Finansal kiralama alacakları, faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek finansal kiralama alacakları, faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut finansal kiralama alacakları ve 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 Ayrılmak Karşılıkları İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 150 günden fazla geciken ancak 240 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 240 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayırır.

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

Aynı 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. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli faktoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Kiralama Alacakları, Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (Devamı)

Şirket kira ödemelerindeki gecikmeler nedeniyle fesih ettiği ödeme planlarına ait döviz alacaklarını fesih tarihindeki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve fesih tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için fatura kesimi durdurulduğundan feshedildiği tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu Şirket ile ilişkili olan şirketler, üst düzey yönetici personel ve bu kişi ve şirketlerle ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf alacakların ve yükümlülüklerinin bilançodaki mevcut değerlerinin (defter değerinin), tahmini gerçeğe uygun değerleri olduğu düşünülmektedir.

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 kâr 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi:

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

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar :

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan 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 makul 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 düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri 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 parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç 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.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde 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.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar 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.

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.

Satılmaya hazır 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, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir. Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket’in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Ticari ve Diğer Yükümlülükler

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilmiştir.

g. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Factoring gelirleri

Factoring gelirleri Factoring Faiz Gelirleri, Factoring Komsiyon Gelirleri ve Diğer Factoring Gelirlerinden oluşmaktadır. 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 için alınan factoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerinden elde edilen gelirler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Factoring işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinin tahakkuk esasına kazanılmamış bölümleri ayrıca gösterilmektedir. Şüpheli hale gelen factoring alacakları alacakların tahsil edilebilecek olan kısımlarından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Factoring işlemlerinden elde edilen ücret ve komisyonlar tahsil edildikleri veya ödendikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

Finansman giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in her işletmesinin solo mali tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve konsolide mali tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 1,8889 | 1,5460 |
| Avro | 2,4438 | 2,0491 |

Her bir işletmenin 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. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

j. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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 oluşmamişsa 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.

l. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, 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.

m. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiralayan 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 alacakları Şirket’in kiralamadaki net yatırım tutarında kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Şirket’in finansal kiralama net yatırımına sabit bir faiz getirisi oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır. Faaliyet kiralama gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

m. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul 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 ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama ve faaliyet kiralama işlemi bulunmamaktadır.

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin 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 bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre 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. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi 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 bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi 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 alınmasından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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 birayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan olan 2.731,85TL (31 Aralık 2010: 2.517,01TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

r. Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer mali tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3) NAKİT DEĞERLER

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|----------------|------------|----------|------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Kasa / Efektif | 37 | - | 159 | - |
| TOPLAM | 37 | - | 159 | - |

**NOT 4) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 5) BANKALAR

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-----------------|------------|------------|------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Vadesiz Mevduat | 583 | 658 | 25 | - |
| Vadeli Mevduat | - | - | - | - |
| TOPLAM | 583 | 658 | 25 | - |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

(31 Aralık 2010: Tarihi itibarıyla Bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.241 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 25 bin TL).

NOT 6) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 7) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8)FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI***Factoring Alacakları***

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

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|------------------------------|----------------|------------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Yurtiçi Factoring Alacakları | 148.580 | 271 | 114.487 | - |
| Kazanılmamış Faiz Gelirleri | - | - | - | - |
| TOPLAM | 148.580 | 271 | 114.487 | - |

Toplam factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | % | 31 Aralık 2010 | % |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| Tarım Hayvancılık Ormancılık | 4.905 | 3 | 1.433 | 1 |
| Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması | - | - | 374 | - |
| Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması | 3 | - | - | - |
| Gıda Meşrubat Ve Tütün Sanayi | 1.877 | 1 | 1.888 | 2 |
| Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi | 2.714 | 2 | 5.362 | 5 |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayi | 809 | 1 | 283 | - |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi | 347 | - | 588 | 1 |
| Kağıt Ham.ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi | 303 | - | 481 | - |
| Nükleer Yakıt Petrol Ür.Kömür Ür.Sanayi | 1.025 | 1 | 203 | - |
| Kimya ve Kimya Ürün. İle Sentetik Sanayi | 27.463 | 18 | 20.865 | 18 |
| Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi | 305 | - | 268 | - |
| Diğer metal Dışı Madenler Sanayi | 97 | - | 128 | - |
| Metal Ana Sanayi Ve İş. Madde Üretimi | 1.973 | 1 | 766 | 1 |
| Makine ve Techizat Sanayi | 400 | 1 | 265 | - |
| Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi | 3.146 | 2 | - | - |
| Ulaşım Araçları Sanayi | 1.808 | 1 | 4.215 | 4 |
| Diğer İmalat Sanayi | 271 | - | 159 | - |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları | 21 | - | 202 | - |
| İnşaat | 40.405 | 27 | 25.518 | 22 |
| Ticaret | 8.437 | 6 | 6.540 | 6 |
| Otel ve Restoranlar(Turizm) | 9 | - | 1.478 | 1 |
| Taşımacılık Depolama Ve Haberleşme | 13.224 | 9 | 21.299 | 19 |
| Diğer Finansal Araçlar | 1.007 | 1 | 3.320 | 3 |
| Emlak Komisyon Kir. Ve İşl.Faaliyetleri | 96 | - | 43 | - |
| Eğitim | - | - | - | - |
| Sağlık ve Sosyal Hizmetler | 2.250 | 2 | 700 | 1 |
| Diğer Toplumsal Sosyal Ve Kişisel Hizmetler | 300 | - | 366 | - |
| Diğer | 35.656 | 24 | 17.743 | 15 |
| Kazanılmamış Faiz Gelirleri (-) | - | - | - | - |
| TOPLAM | 148.851 | 100 | 114.487 | 100 |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8)FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)***Factoring Borçları***

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--------------------|---------------|----------|---------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Factoring Borçları | 25.525 | - | 18.366 | - |
| TOPLAM | 25.525 | - | 18.366 | - |

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

NOT 9)TAKİPTEKİ ALACAKLAR

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--------------------------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Takipteki Factoring Alacakları | 28.322 | - | 19.708 | - |
| Özel Karşılıklar | (24.244) | - | (14.995) | - |
| TOPLAM | 4.078 | - | 4.713 | - |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, takipteki factoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | | 31 Aralık 2010 | |
|--------------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
| | Takipteki Factoring Alacağı | Ayrılan Karşılık | Takipteki Factoring Alacağı | Ayrılan Karşılık |
| Vadesi 1-3 ay geçen | | | | |
| Vadesi 3-6 ay geçen | 1.374 | | 1.639 | |
| Vadesi 6-12 ay geçen | 1.217 | | 2.586 | |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 25.731 | (24.244) | 15.483 | (14.995) |
| TOPLAM | 28.322 | (24.244) | 19.708 | (14.995) |

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönembaşı Bakiyesi | 14.995 | 16.340 |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı | 9.720 | 1.879 |
| Dönem İçinde Çözülen Karşılıklar | (471) | (3.224) |
| Yıl Sonu Bakiyesi | 24.244 | 14.995 |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 10)RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 11)VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 12)BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 13)İŞTİRAKLER (Net)

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Kayıtlı Değer | % Hisse Oranı | Kayıtlı Değer | % Hisse Oranı |
| | TP | | TP | |
| Bayramoğlu Sig. Arac. Ltd.Şti. | 23 | % 25 | 23 | % 25 |
| Bayramoğlu Holding A.Ş. | - | - | 425 | % 20 |
| TOPLAM | 23 | | 448 | |

NOT 14)İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 15)MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Demirbaşlar | 340 | 315 |
| Özel Maliyetler | 447 | 447 |
| Demirbaşlar Amortisman (-) | (276) | (252) |
| Özel Maliyetler Amortisman (-) | (447) | (447) |
| TOPLAM | 64 | 63 |

| Maliyet | Demirbaşlar | Özel Maliyetler | Toplam |
|------------|-------------|-----------------|--------|
| 31.12.2009 | 271 | 447 | 717 |
| Giriş | 44 | | 44 |
| Çıkış | | | |
| 31.12.2010 | 315 | 447 | 762 |
| Giriş | 25 | | 25 |
| Çıkış | | | |
| 31.12.2011 | 340 | 447 | 787 |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 15)MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

| Birikmiş Amortismanlar | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 31.12.2009 | (231) | (447) | (678) |
| Giriş | (21) | - | (21) |
| Çıkış | | | |
| 31.12.2010 | (252) | - | (699) |
| Giriş | (24) | | (24) |
| Çıkış | | | |
| 31.12.2011 | (276) | - | (723) |
| 31.12.2010 Net Defter Değeri | 63 | - | 63 |
| 31.12.2011 Net Defter Değeri | 64 | - | 64 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 263.721 TL (31 Aralık 2010: 210.192 TL), sigorta prim tutarı 1.607 TL (31 Aralık 2010: 1.401 TL)'dir.

NOT 16)MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Haklar | 41 | 41 |
| Haklar İtfa Payı (-) | (41) | (41) |
| TOPLAM | - | - |

| Maliyet | Haklar | Toplam |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.2009 | 41 | 41 |
| Giriş | | |
| Çıkış | | |
| 31.12.2010 | 41 | 41 |
| Giriş | | |
| Çıkış | | |
| 31.12.2011 | 41 | 41 |
| Birikmiş Amortismanlar | | |
| 31.12.2009 | (41) | (41) |
| Giriş | | |
| Çıkış | | |
| 31.12.2010 | (41) | (41) |
| Giriş | | |
| Çıkış | | |
| 31.12.2011 | (41) | (41) |
| 31.12.2010 Net Defter Değeri | - | - |
| 31.12.2011 Net Defter Değeri | - | - |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17)VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketi’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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 yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan 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 ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 17)VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)***Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:*

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2011 ve 2010 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2011 ve 2010 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 30 | 23 |
| TOPLAM | 30 | 23 |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Ertelenmiş Vergi Borçları | | 2 |
| TOPLAM | | 2 |

Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, stoklar, kıdem tazminatı karşılığı, ticari alacak ve borçların reeskontu ile hediye puan karşılığı tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 17)VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2010: %20).

| <u>Vergi Geliri/Gideri:</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u> | <u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u> |
|--------------------------------------|---|---|
| Cari Kurumlar Vergisi Gideri | (1.824) | (3.208) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-) | 9 | 9 |
| | <u>(1.815)</u> | <u>(3.199)</u> |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı | (1.824) | (3.208) |
| Dönem İçinde Ödenen Geçici Vergi | | |
| <u>Ödenecek Kurumlar Vergisi (Not 28)</u> | <u>(1.824)</u> | <u>(3.208)</u> |

| <u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kıdem Tazminatı Düzeltmesi | 160 | 116 |
| Ertelenmiş Finansman Geliri | | |
| Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi | (11) | (10) |
| Ertelenmiş Finansman Gideri | | |
| <u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net</u> | <u>149</u> | <u>106</u> |
| Kıdem Tazminatı Düzeltmesi | 32 | 23 |
| Ertelenmiş Finansman Geliri | | |
| Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi | (2) | (2) |
| Ertelenmiş Finansman Gideri | | |
| <u>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)</u> | <u>30</u> | <u>21</u> |

01.01 – 31.12.2011 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri **9**

**NOT 18)SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE
İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19)DİĞER AKTİFLER

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---------------------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alınan Çekler | 3.985 | - | 3.956 | - |
| Diğer | 61 | - | 505 | - |
| Peşin Ödenen Vergi Fonlar | 957 | - | 2.960 | - |
| Avanslar | 39 | - | - | - |
| TOPLAM | 5.042 | - | 7.421 | - |

NOT 20)ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 21)ALINAN KREDİLER

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-----------------|---------------|----------|---------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Banka Kredileri | 37.522 | - | 21.505 | - |
| TOPLAM | 37.522 | - | 21.505 | - |

31.12.2011 tarihi itibarıyla banka kredileri hesabının tamamı rotatif kredilerden oluşmakta olup, kredilere ait tutar ve faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir.

| Banka Adı | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|----------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | Kredi Tutarı | Ortalama Faiz Oranı | Kredi Tutarı | Ortalama Faiz Oranı |
| Türk Ekonomi Bankası | 13.895 | % 15 | 7.444 | % 8 |
| Finansbank | 21.284 | % 14 | 8.047 | % 10 |
| Vakıfbank | | | 1.987 | % 8 |
| İşbank | | | 2.527 | % 8 |
| Tekstilbank | 2.343 | % 15 | 1.500 | % 10 |
| Toplam | 37.522 | | 21.505 | |

NOT 22)KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 23)İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 24) MUHTELİF BORÇLAR

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|----------------------------|--------------|----------|------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Ortaklara Borçlar (Not 39) | 2.779 | - | - | - |
| Ödenecek Giderler | 48 | - | 68 | - |
| Ödeme Emirleri | 23 | - | 18 | - |
| TOPLAM | 2.850 | - | 86 | - |

NOT 25) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

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 Gelir Vergisi | 29 | - | 27 | - |
| Ödenecek Primler | 60 | - | 27 | - |
| Ödenecek BSMV | 87 | - | 80 | - |
| TOPLAM | 176 | - | 134 | - |

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 Yük. Karşılığı | 160 | - | 116 | - |
| Cari Dönem Kur. Vergisi Karşılığı | 1.824 | - | 3.208 | - |
| Dönem İçinde Öd. Geçici Vergi | - | - | - | - |
| TOPLAM | 1.984 | - | 3.324 | - |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 28)BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle karşılıklar %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan 2.731,85TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Dönem Başı Bakiyesi | 116 | 71 |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık | 46 | 49 |
| Dönem İçinde Ödenen Yükümlülük (-) | (2) | (4) |
| Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı | 160 | 116 |

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

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 30)SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 31)ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

| Ad-Soyad Unvan | Pay Oranı (%) | | Pay Tutarı (bin TL) | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| Vahit TANRIVERDİ | 35,00 | 35,00 | 21.000 | 21.000 |
| Gülten TANRIVERDİ | 30,00 | 30,00 | 9.000 | 18.000 |
| Bihter (Bulut) TANRIVERDİ | 10,00 | 9,99 | 18.000 | 5.999 |
| Meryem GÖKTAŞ | 10,00 | 10,00 | 6.000 | 6.000 |
| Bayram TANRIVERDİ | 15,00 | 15,00 | 6.000 | 9.000 |
| Okan ERGENÇ | | 0,01 | | 1 |
| GENEL TOPLAM | 100,00 | 100,00 | 60.000 | 60.000 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1.000 kr (31 Aralık 2010: 1.000 kr) değerinde 60.000 adet (31 Aralık 2010: 60.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket dönem içerisinde 2010 yılı karından 641.580 TL I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayırmıştır.

Şirketin Geçmiş Yıllar Karları 30.11.2010 tarih GKR 2010/600/10 sayılı vergi inceleme raporu sonucu ortaya çıkan ve kesinleşen önceki yıllar kurumlar vergisi matrahlarındaki artış sebebiyle 173.727,40 TL artmıştır.

Sermaye Yedekleri

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Diğer Sermaye Yedekleri | | |
| Diğer Sermaye Yedekleri | - | - |
| TOPLAM | - | - |

Kar Yedekleri

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| I. Tertip Yasal Yedek Akçe | 3.705 | 3.064 |
| II. Tertip Yasal Yedek Akçe | 109 | 109 |
| TOPLAM | 3.814 | 3.173 |

Kar veya Zarar

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Geçmiş Yıllar Karları | 20.282 | 8.642 |
| Dönem Net Karı Zararı | 7.213 | 12.107 |
| TOPLAM | 27.495 | 20.749 |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 32)ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Factoring Alacaklarından Alınan Faizler | 22.493 | 20.561 |
| Factoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar | 3.158 | 2.905 |
| <i>Komisyon gelirleri</i> | 3.158 | 2.905 |
| <i>Komisyon giderleri</i> | | |
| TOPLAM | 25.651 | 23.466 |

NOT 33)ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlan ve Reklam Giderleri | (171) | (88) |
| Temsil Ağırlama Giderleri | (21) | (23) |
| Denetim Ücreti | (10) | (13) |
| Yemek Giderleri | (19) | (24) |
| Bilgi İşlem Giderleri | (30) | (30) |
| Personel Giderleri | (1.577) | (1.405) |
| Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri | (46) | (49) |
| Haberleşme Giderleri | (101) | (98) |
| Bakım Onarım Giderleri | (15) | (19) |
| Elektrik, Su, Isınma Giderleri | (57) | (54) |
| Sigorta Giderleri | - | (2) |
| Kira Giderleri | (1.033) | (934) |
| Mahkeme ve Noter Giderleri | (18) | (17) |
| Havale ve Tahsil Komisyon Giderleri | (103) | (84) |
| Müşavirlik Giderleri | (39) | (32) |
| Taşıt Araç Giderleri | (117) | (103) |
| Vergi Resim Harç Giderleri | (448) | (210) |
| Amortisman Giderleri | (24) | (21) |
| Diğer Çeşitli Giderler | (307) | (727) |
| Vergi Cezası | - | (671) |
| TOPLAM | (4.136) | (4.604) |

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Brüt Ücretler | (1.337) | (1.189) |
| SSK ve İşsizlik Sigortası İşveren Payı | (201) | (167) |
| Sosyal Güvenlik Destek Primi | (27) | (31) |
| Diğer Personel Giderleri | (12) | (18) |
| TOPLAM | (1.577) | (1.405) |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 34)DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalardan Alınan Faizler | 9 | 7 |
| Kambiyo İşlemleri Karı | 419 | 7 |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 2 | 5 |
| Diğer Faiz Gelirleri | 296 | 1.410 |
| Diğer Gelirler | 37 | 45 |
| TOPLAM | 763 | 1.472 |

NOT 35)FİNANSMAN GİDERLERİ

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | 3.689 | 3.212 |
| Diğer Faiz Giderleri | - | - |
| TOPLAM | 3.689 | 3.212 |

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:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Özel Karşılık Gideri | 9.552 | 1.815 |
| TOPLAM | 9.552 | 1.815 |

NOT 37)DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Kambiyo İşlemleri Zararı | 9 | 1 |
| TOPLAM | 9 | 1 |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 38)HİSSE BAŞINA KAR

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisselerin Adedi | 60.000 | 60.000 |
| Net Dönem Karı (Bin TL) | 7.213 | 12.107 |
| Hisse Başına Kazanç (Bin TL) | 0,12 | 0,20 |

NOT 39)İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Alacaklar | | |
| Vahit Tanrıverdi | - | 166 |
| Bayram Tanrıverdi | - | 214 |
| Meryem Gökteş | - | 3 |
| TOPLAM | - | 383 |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Borçlar | | |
| Vahit Tanrıverdi | 983 | - |
| Bayram Tanrıverdi | 1.796 | - |
| TOPLAM | 2.779 | - |

Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler ve Menfaatler Toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 415.465TL'dir. (31 Aralık 2010: 337.345TL).

NOT 40)KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Müşteri Çek / Senetleri | 109.928 | | 34.261 | |
| Alınan Temlikler | 52.262 | | 33.300 | |
| İpotekler | 30.120 | | 1.300 | |
| Alınan Tapular | 120 | | 120 | |
| Alınan Diğer Teminatlar | 10.657 | | - | |
| TOPLAM | 203.087 | - | 68.981 | - |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 41)FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır. (Kredi Riski, Likidite Riski, Piyasa Riski)

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

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.

Şirket'in sermaye yapısı Not: 21'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve bankalar ve Not:31'de açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Kredi Riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır.

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 41)FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)****Kredi Riski (Devamı)**

| 31.12.2011 | Alacaklar | | | |
|--|---|----------------|-----------------|--------------|
| | Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar | | Diğer Alacaklar | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | | 152.929 | | 5.042 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | 162.190 | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | | 148.851 | | 5.042 |
| 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 | | | | |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | | 4.078 | | |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | | 28.322 | | |
| - Değer düşüklüğü (-) | | (24.244) | | |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | | | | |
| - Değer düşüklüğü (-) | | | | |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | | | | |

| 31.12.2010 | Alacaklar | | | |
|--|---|----------------|-----------------|--------------|
| | Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar | | Diğer Alacaklar | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | | 119.200 | 383 | 7.038 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 67.561 | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | | 114.487 | 383 | 7.038 |
| 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 | | | | |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | | 4.713 | | |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | | 19.708 | | |
| - Değer düşüklüğü (-) | | (14.995) | | |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | | | | |
| - Değer düşüklüğü (-) | | | | |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | | | | |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kredi Riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır. (31.12.2010: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından “Alacaklar” dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır.)

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2010: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket’in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket’in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

31.12.2011 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| <i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i> | <i>Defter Değeri</i> | <i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i> | <i>3 Aydan Kısa</i> | <i>3-12 Ay Arası</i> | <i>1-5 Yıl Arası</i> | <i>5 Yıldan Uzun</i> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Alınan Krediler | 37.522 | 37.522 | 37.522 | | | |

| <i>Beklenen Vadeler</i> | <i>Defter Değeri</i> | <i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i> | <i>3 Aydan Kısa</i> | <i>3-12 Ay Arası</i> | <i>1-5 Yıl Arası</i> | <i>5 Yıldan Uzun</i> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Faktoring Borçları | 25.525 | 25.525 | 25.525 | | | |
| Muhtelif Borçlar | 2.850 | 2.850 | 2.850 | | | |

31.12.2010 tarihi itibariyle likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| <i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i> | <i>Defter Değeri</i> | <i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i> | <i>3 Aydan Kısa</i> | <i>3-12 Ay Arası</i> | <i>1-5 Yıl Arası</i> | <i>5 Yıldan Uzun</i> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Alınan Krediler | 21.505 | 21.505 | 21.505 | | | |

| <i>Beklenen Vadeler</i> | <i>Defter Değeri</i> | <i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i> | <i>3 Aydan Kısa</i> | <i>3-12 Ay Arası</i> | <i>1-5 Yıl Arası</i> | <i>5 Yıldan Uzun</i> |
|---|----------------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Faktoring Borçları | 18.366 | 18.366 | 18.366 | | | |
| Muhtelif Borçlar | 86 | 86 | 86 | | | |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Piyasa Riski**

Şirket'in alım satım amaçlı finansal aracı yoktur.

(a) Döviz Kuru Riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları bin TL bazında hazırlanmış olduğundan dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin bin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

| | DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | |
|--|-------------------------|------------|-----------|--------------|----------|----------|
| | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
| | TL Karşılığı | USD | Avro | TL Karşılığı | USD | Avro |
| 1. Faktoring Alacakları | 271 | 150 | 13 | | | |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 658 | 350 | - | - | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | | | | | | |
| 3. Diğer | | | | | | |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 929 | 500 | 13 | - | - | - |
| 5. Faktoring Alacakları | | | | | | |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | | | | | | |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | | | | | | |
| 7. Diğer | | | | | | |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | | | | | | |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 929 | 500 | 13 | - | - | - |
| 10. Ticari Borçlar | | | | | | |
| 11. Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | | | | | | |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | | | | | | |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | | | | | | |
| 14. Ticari Borçlar | | | | | | |
| 15. Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | | | | | | |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | | | | | | |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | | | | | | |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | - | - | - | - | - | - |
| 19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | | | | | | |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | | | | | | |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | | | | | | |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 929 | 500 | 13 | - | - | - |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 929 | 500 | 13 | - | - | - |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | | | | | | |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı | | | | | | |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı | | | | | | |
| 25. İhracat | | | | | | |
| 26. İthalat | | | | | | |

BAYRAMOĞLU FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK 2011 – 31ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 41)FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

(b) Faiz Oranı Riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

| | Kayıtlı Değer | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
| Sabit Faizli | | |
| Factoring Alacakları | 148.851 | 114.487 |
| Vadeli Mevduat | - | - |
| Factoring Borçları | 25.525 | 18.366 |
| Alınan Krediler | 37.522 | 21.505 |
| Değişken Faizli | | |
| Factoring Alacakları | | |
| Finansal Yatırımlar | | |
| Factoring Borçları | | |
| Alınan Krediler | | |

NOT 42)FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

NOT 43)BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805,04TL olarak değiştirilmiştir.