

Sardes Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Sardes Faktoring A.Ş.

25 Ağustos - 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolar

İçindekiler	Sayfa
Bağımsız denetim raporu	1-2
Bilanço (finansal durum tablosu)	3-4
Nazım hesap kalemleri	5
Gelir tablosu	6
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo	7
Özkaynak değişim tablosu	8
Nakit akış tablosu	9
Kar dağıtım tablosu	10
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	11-36

Bağımsız denetim raporu

Sardes Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Sardes Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ve 25 Ağustos 2011 ile 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki döneme ait gelir tablosu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetim kurulunun sorumluluğuna ilişkin 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, Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile açıklamalara 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.

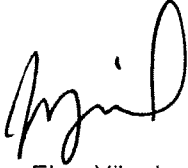
Yetkili denetim kuruluşunun sorumluluğuna ilişkin açıklama

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 insiyatifine 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, Sardes Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve 25 Ağustos 2011 ile 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fatma Ebru Yücel'.

Fatma Ebru Yücel
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

27 Mart 2012
İstanbul, Türkiye

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bilanço (finansal durum tablosu)

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

Aktif kalemler		Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	Toplam
I.	Nakit değerler		-	-	-
II.	Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan fv (net)		-	-	-
2.1	Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-	-
2.2	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv		-	-	-
2.3	Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar		-	-	-
III.	Bankalar	3	66	-	66
IV.	Ters repo işlemlerinden alacaklar		-	-	-
V.	Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)		-	-	-
VI.	Faktoring alacakları	4	18.250	-	18.250
6.1	İskontolu faktoring alacakları		18.250	-	18.250
6.1.1	Yurt içi		19.040	-	19.040
6.1.2	Yurt dışı		-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış gelirler (-)		790	-	790
6.2	Diğer faktoring alacakları		-	-	-
6.2.1	Yurt içi		-	-	-
6.2.2	Yurt dışı		-	-	-
VII.	Finansman kredileri		-	-	-
7.1	Tüketici kredileri		-	-	-
7.2	Kredi kartları		-	-	-
7.3	Taksitli ticari krediler		-	-	-
VIII.	Kiralama işlemleri		-	-	-
8.1	Kiralama işlemlerinden alacaklar		-	-	-
8.1.1	Finansal kiralama alacakları		-	-	-
8.1.2	Faaliyet kiralaması alacakları		-	-	-
8.1.3	Diğer		-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış gelirler (-)		-	-	-
8.2	Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar		-	-	-
8.3	Kiralama işlemleri için verilen avanslar		-	-	-
IX.	Takipteki alacaklar		-	-	-
9.1	Takipteki faktoring alacakları		-	-	-
9.2	Takipteki finansman kredileri		-	-	-
9.3	Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar		-	-	-
9.4	Özel karşılıklar (-)		-	-	-
X.	Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar		-	-	-
10.1	Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
10.2	Nakit akış riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
10.3	Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
XI.	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)		-	-	-
XII.	Bağlı ortaklıklar (net)		-	-	-
XIII.	İştirakler (net)		-	-	-
XIV.	İş ortaklıkları (net)		-	-	-
XV.	Maddi duran varlıklar (net)	9	70	-	70
XVI.	Maddi olmayan duran varlıklar (net)	10	106	-	106
16.1	Şerefiye		-	-	-
16.2	Diğer		106	-	106
XVII.	Ertelenmiş vergi varlığı	11	152	-	152
XVIII.	Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar (net)		-	-	-
18.1	Satış amaçlı		-	-	-
18.2	Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-
XIX.	Diğer aktifler	12	49	-	49
	Aktif toplamı		18.693	-	18.693

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilanço (finansal durum tablosu)

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

Pasif kalemler		Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş		
			TP	YP	31 Aralık 2011 Toplam
I.	Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler		-	-	-
II.	Alınan krediler	5	10.820	-	10.820
III.	Faktoring borçları		-	-	-
IV.	Kiralama işlemlerinden borçlar		-	-	-
4.1	Finansal kiralama borçları		-	-	-
4.2	Faaliyet kiralaması borçları		-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-
4.4	Ertelenmiş finansal kiralama giderleri (-)		-	-	-
V.	İhraç edilen menkul kıymetler (net)		-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-
5.2	Varlığa dayalı menkul kıymetler		-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-
VI.	Muhtelif borçlar	6	100	-	100
VII.	Diğer yabancı kaynaklar	8	10	-	10
VIII.	Risken korunma amaçlı türev finansal yükümlülükler		-	-	-
8.1	Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
8.2	Nakit akış riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
8.3	Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
IX.	Ödenecek vergi ve yükümlülükler	16	71	-	71
X.	Borç ve gider karşılıkları	7	111	-	111
10.1	Yeniden yapılanma karşılığı		-	-	-
10.2	Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	7	-	-	-
10.3	Diğer karşılıklar	7	111	-	111
XI.	Ertelenmiş vergi borcu	11	-	-	-
XII.	Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları (net)		-	-	-
12.1	Satış amaçlı		-	-	-
12.2	Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-
XIII.	Sermaye benzeri krediler		-	-	-
XIV.	Özkaynaklar	13	7.581	-	7.581
14.1	Ödenmiş sermaye	13	7.500	-	7.500
14.2	Sermaye yedekleri		250	-	250
14.2.1	Hisse senedi ihraç primleri		-	-	-
14.2.2	Hisse senedi iptal kârları		-	-	-
14.2.3	Menkul değerler değerlendirme farkları		-	-	-
14.2.4	Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları		-	-	-
14.2.5	İştirakler, bağlı ort. Ve birlikte kontrol edilen ort. Bedelsiz hisse senetleri		-	-	-
14.2.6	Risken korunma değerlendirme farkları (etkin kısım)		-	-	-
14.2.7	Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıkların birikmiş değerlendirme farkları		-	-	-
14.2.8	Diğer sermaye yedekleri	13	250	-	250
14.3	Kâr yedekleri		-	-	-
14.3.1	Yasal yedekler		-	-	-
14.3.2	Statü yedekleri		-	-	-
14.3.3	Olağanüstü yedekler		-	-	-
14.3.4	Diğer kâr yedekleri		-	-	-
14.4	Kâr veya zarar		(169)	-	(169)
14.4.1	Geçmiş yıllar kâr veya zararı		-	-	-
14.4.2	Dönem net kâr veya zararı		(169)	-	(169)
	Pasif toplamı		18.693	-	18.693

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle nazım hesap kalemleri

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

Nazım hesap kalemleri		Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	TOPLAM
I	Riskli üstlenilen faktoring işlemleri		-	-	-
II	Riskli üstlenilmeyen faktoring işlemleri		-	-	-
III	Alınan teminatlar		-	-	-
IV	Verilen teminatlar		-	-	-
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		-	-	-
IV	Türev finansal araçlar		-	-	-
6.1	Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar		-	-	-
6.1.1	Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-
6.1.2	Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-
6.2	Alım satım amaçlı işlemler		-	-	-
6.2.1	Vadeli alım-satım işlemleri		-	-	-
6.2.2	Swap alım satım işlemleri		-	-	-
6.2.3	Alım satım opsiyon işlemleri		-	-	-
6.2.4	Futures alım satım işlemleri		-	-	-
6.5.5	Diğer		-	-	-
VII	Emanet kıymetler		18.972	62	19.034
VIII	Nazım hesaplar toplamı		18.972	62	19.034

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

25 Ağustos - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait gelir tablosu

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

Gelir ve gider kalemleri		Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 25 Ağustos - 31 Aralık 2011
I.	Esas faaliyet gelirleri		845
1.1	Faktoring gelirleri	14	845
1.1.1	Faktoring alacaklarından alınan faizler		740
1.1.1.1	İskontolu		740
1.1.1.2	Diğer		-
1.1.2	Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar		105
1.1.2.1	İskontolu		105
1.1.2.2	Diğer		-
1.2	Finansman kredilerinden gelirler		-
1.2.1	Finansman kredilerinden alınan faizler		-
1.2.2	Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar		-
1.3	Kiralama gelirleri		-
1.3.1	Finansal kiralama gelirleri		-
1.3.2	Faaliyet kiralaması gelirleri		-
1.3.3	Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar		-
II.	Esas faaliyet giderleri (-)	15	963
2.1	Personel giderleri		692
2.2	Kıdem tazminatı karşılığı gideri		-
2.3	Araştırma geliştirme giderleri		-
2.4	Genel işletme giderleri		243
2.5	Diğer		28
III.	Diğer faaliyet gelirleri	17	225
3.1	Bankalardan alınan faizler		219
3.2	Ters repo işlemlerinden alınan faizler		-
3.3	Menkul değerlerden alınan faizler		-
3.3.1	Alım satım amaçlı finansal varlıklardan		-
3.3.2	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv		-
3.3.3	Satılmaya hazır finansal varlıklardan		-
3.3.4	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlardan		-
3.4	Temettü gelirleri		-
3.5	Sermaye piyasası işlemleri kâr		-
3.5.1	Türev finansal işlemlerden		-
3.5.2	Diğer		-
3.6	Kambiyo işlemleri kâr		-
3.7	Diğer		6
IV.	Finansman giderleri (-)		314
4.1	Kullanılan kredilere verilen faizler		314
4.2	Faktoring işlemlerinden borçlara verilen faizler		-
4.3	Finansal kiralama giderleri		-
4.4	İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler		-
4.5	Diğer faiz giderleri		-
4.6	Verilen ücret ve komisyonlar		-
V.	Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)		-
VI.	Diğer faaliyet giderleri (-)		3
6.1	Menkul değerler değer düşüş gideri		-
6.1.1	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv değer düşme gideri		-
6.1.2	Satılmaya hazır finansal varlıklardan		-
6.1.3	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlardan		-
6.2	Duran varlıklar değer düşüş giderleri		-
6.2.1	Maddi duran varlık değer düşüş giderleri		-
6.2.2	Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar değer düşüş giderleri		-
6.2.3	Şerefiye değer düşüş gideri		-
6.2.4	Diğer maddi olmayan duran varlıklar değer düşüş giderleri		-
6.2.5	İştirak, bağlı ortaklık ve iş ortaklıkların değer düşüş giderleri		-
6.3	Türev finansal işlemlerden zarar		-
6.4	Kambiyo işlemleri zarar		-
6.5	Diğer	17	3
VII.	Net faaliyet k/z (+...+VI)		(210)
VIII.	Birleşme işlemi sonrasında gelir olarak kaydedilen fazlalık tutan		-
IX.	Net parasal pozisyon kâr/zarar		-
X.	Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi k/z (VII+VIII+IX)		(210)
XI.	Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (±)	16	41
11.1	Cari vergi karşılığı		(111)
11.2	Ertelenmiş vergi gider etkisi (+)		-
11.3	Ertelenmiş vergi gelir etkisi (-)		152
XII.	Sürdürülen faaliyetler dönem net k/z (X±XI)		(169)
XIII.	Durdurulan faaliyetlerden gelirler		-
13.1	Satış amaçlı elde tutulan duran varlık gelirleri		-
13.2	Bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıkların satış karları		-
13.3	Diğer durdurulan faaliyet gelirleri		-
XIV.	Durdurulan faaliyetlerden giderler (-)		-
14.1	Satış amaçlı elde tutulan duran varlık giderleri		-
14.2	Bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıkların satış zararları		-
14.3	Diğer durdurulan faaliyet giderleri		-
XV.	Durdurulan faaliyetler vergi öncesi k/z (XIII-XIV)		-
XVI.	Durdurulan faaliyetler vergi karşılığı (±)		-
16.1	Cari vergi karşılığı		-
16.2	Ertelenmiş vergi gider etkisi (+)		-
16.3	Ertelenmiş vergi gelir etkisi (-)		-
XVII.	Durdurulan faaliyetler dönem net k/z (XV±XVI)		-
XVIII.	Net dönem kar/zarar (XII+XVII)		(169)
	Hisse başına kâr / zarar (tam TL)	18	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

25 Ağustos - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 25 Ağustos - 31 Aralık 2011
I. Menkul değer artış fonuna satılmaya hazır finansal varlıklardan 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. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları		-
III. Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları		-
IV. Yabancı para işlemler için kur çevrim farkları		-
V. Nakit akış riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/zarar		-
5.1 Gerçeğe uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımı)		-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-
VI. Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/zarar		-
6.1 Gerçeğe uygun değer farkı kârı/zararı (gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı)		-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-
VII. Muhasebe politikasında yapılan değişiklikler ile hataların düzeltilmesinin etkisi		-
VIII. Tms uyarınca özkaynaklarda muhasebeleştirilen diğer gelir gider unsurları		-
IX. Değerleme farklarına ait ertelenmiş vergi		-
X. Doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen net gelir/gider (I+II+...+IX)		-
XI. Dönem kârı/zararı		(169)
XII. Döneme ilişkin muhasebeleştirilen toplam kâr/zarar (X±XI)		(169)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

25 Ağustos - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait öz kaynak değişim tablosu

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

Bağımsız denetimden geçmiş																	
Öz kaynak kalemlerindeki değişiklikler	Dipnot	Odenmiş sermaye	Odenmiş sermaye düzeltme farkı	Hisse senedi ihraç primleri	Hisse senedi iptal kârları	Yasal yedek atçılar	Statü yedekleri	Çağrılmıştaki yedek atçe	Diğer yedekler	Dönem net kârı / (zararı)	Geçmiş dönem kâr / (zararı)	Mevkul değer değerleme farkı	Maddi ve maddi olmayan varlık YDF	Ortaklıklardan beşer hisse senetleri	Ruhsat koruma fonları	Satış amaçlı/ bulguların tasfiyesi BDF	Toplam öz kaynak
Carî dönem																	
I. Önceki dönem sonu bakiyesi (01/01/2011)																	
ii. Dönem içi net değişiklikler																	
iii. Birleşimden kaynaklanan artırımlar																	
3.1. Nüfus artışından kaynaklanan değerleme farkları																	
3.2. Yürürlükteki mevzuatın riskinden korunma																	
iv. Menkul değerler değerleme farkları																	
v. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları																	
vi. Hisse senedi ihraç primleri																	
vii. Hisse senedi iptal kârları																	
viii. Kur farkları																	
ix. Varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan değerleme farkları																	
x. Karşılıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan değerleme farkları																	
xi. Nakden sermaye artırımları		7.500							250								7.750
xii. Odenmiş sermaye artırımları																	
xiii. Odenmiş sermaye artırımları																	
xiv. Hisse senedi ihraç primleri																	
xv. Sermaye benzeri krediler																	
xvi. Dönem net kârı veya zararı										(169)							(169)
xvii. Kar dağıtım																	
xviii. Dağıtılan temettü																	
17.2. Yedeklere aktarılan tutarlar																	
17.3. Diğer																	
Dönem sonu bakiyesi (31/12/2011)	13	7.500							250	(169)							7.581

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

25 Ağustos - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait nakit akış tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 25 Ağustos - 31 Aralık 2011
A. Esas faaliyetlere ilişkin nakit akışları		
1.1 Esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet kârı		(102)
1.1.1 Alınan faizler/kiralama gelirleri		959
1.1.2 Kiralama giderleri		-
1.1.3 Alınan temettüleri		-
1.1.4 Alınan ücret ve komisyonlar		105
1.1.5 Elde edilen diğer kazançlar		6
1.1.6 Zarar olarak muhasebeleştirilen takipteki alacaklardan tahsilatlar		-
1.1.7 Personele ve hizmet tedarik edenlere yapılan nakit ödemeler		(692)
1.1.8 Ödenen vergiler		(33)
1.1.9 Diğer		(447)
1.2 Esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim		(7.378)
1.2.1 Faktoring alacaklarındaki net (artış) azalış		(18.250)
1.2.1 Finansman kredilerindeki net (artış) azalış		-
1.2.1 Kiralama işlemlerinden alacaklarda net (artış) azalış		-
1.2.2 Diğer aktiflerde net (artış) azalış		(9)
1.2.3 Faktoring borçlarındaki net artış (azalış)		-
1.2.3 Kiralama işlemlerinden borçlarda net artış (azalış)		-
1.2.4 Alınan kredilerdeki net artış (azalış)		10.700
1.2.5 Vadesi gelmiş borçlarda net artış (azalış)		-
1.2.6 Diğer borçlarda net artış (azalış)		181
I. Esas faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı		(7.480)
B. Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları		
2.1 İktisap edilen bağlı ortaklık ve iştirakler ve iş ortaklıkları		-
2.2 Elden çıkarılan bağlı ortaklık ve iştirakler ve iş ortaklıkları		-
2.3 Satın alınan menkuller ve gayrimenkuller	9,10	(204)
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		(204)
C. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları		
3.1 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden sağlanan nakit		-
3.2 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden kaynaklanan nakit çıkışı		-
3.3 İhraç edilen sermaye araçları		-
3.4 Temettü ödemeleri		-
3.5 Finansal kiralamaya ilişkin ödemeler		-
3.6 Diğer		7.750
III. Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		7.750
IV. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		-
V. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış/(azalış)		66
VI. Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar		-
VII. Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	3	66

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SARDES Faktoring A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait kar dağıtım tablosu

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

		Türk Lirası
		Cari dönem
		(31/12/2011) (*)
Sardes Faktoring A.Ş. Kar dağıtım tablosu		
I.	Dönem karının dağıtımı	
1.1	Dönem karı / (zararı)	(210)
1.2	Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)	(111)
1.2.1	Kurumlar vergisi (gelir vergisi)	-
1.2.2	Gelir vergisi kesintisi	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	152
A.	Net dönem karı (1.1 - 1.2)	(169)
1.3	Geçmiş dönem zararı (-)	-
1.4	Birinci tertip yasal yedek akçe (-)	-
1.5	Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)(**)	(152)
B	Dağıtılabilir net dönem karı [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	(321)
1.6	Ortaklara birinci temettü (-)	-
1.6.1	Hisse senedi sahiplerine	-
1.6.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-
1.6.3	Katılma intifa senetlerine	-
1.6.4	Kara iştirakli tahvillere	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.7	Personele temettü (-)	-
1.8	Yönetim kuruluna temettü (-)	-
1.9	Ortaklara ikinci temettü (-)	-
1.9.1	Hisse senedi sahiplerine	-
1.9.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-
1.9.3	Katılma intifa senetlerine	-
1.9.4	Kara iştirakli tahvillere	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.10	İkinci tertip yasal yedek akçe (-)	-
1.11	Statü yedekleri (-)	-
1.12	Olağanüstü yedekler	-
1.13	Diğer yedekler	-
1.14	Özel fonlar	-
II.	Yedeklerden dağıtım	-
2.1	Dağıtılan yedekler	-
2.2	İkinci tertip yasal yedekler (-)	-
2.3	Ortaklara pay (-)	-
2.3.1	Hisse senedi sahiplerine	-
2.3.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-
2.3.3	Katılma intifa senetlerine	-
2.3.4	Kara iştirakli tahvillere	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
2.4	Personele pay (-)	-
2.5	Yönetim kuruluna pay (-)	-
III.	Hisse başına kar	-
3.1	Hisse senedi sahiplerine (TL)	-
3.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-
3.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)	-
3.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-
IV.	Hisse başına temettü	-
4.1	Hisse senedi sahiplerine (TL)	-
4.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-
4.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)	-
4.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-

- (*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2011 yılı kar dağıtım tablosu "dağıtılabilir net dönem karı" satırına kadar hazırlanmıştır.
- (**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 152 TL ertelenmiş vergi geliri dağıtımına konu edilmeyecektir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Sardes Faktoring A.Ş. ("Şirket") 16 Aralık 2010 tarihinde BDDK tarafından kuruluş izni almış ve faaliyetlerine 25 Ağustos 2011 tarih ve 131 sayılı BDDK Faaliyet izni kapsamında başlamıştır. Şirket ana hissedarı %67,27 hisse payı ile Emin Hakan Eminsoy ve %32,72 ile Kazım Cenk Tülümen' dir.

Şirket yurtiçi piyasalarda faaliyet göstermektedir.

Şirket'in merkezi Eski Büyükdere Caddesi.9 İz Plaza Giz D71 Maslak/İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 10 çalışanı vardır.

Şirket'in bütün faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

Şirket'in finansal tablolarının yayınlanmasına Yönetim Kurulu tarafından 27 Mart 2012 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarihli 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" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ("Karşılıklar Tebliği") hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragrafta açıklanmıştır

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRYK 14 TMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir.

TFRYK 19, bu sermaye araçlarının TMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik TMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da TMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Şirket'in muhasebe politikalarında ve finansal tablolara ilişkin açıklamalarda değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen TFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen TFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, TFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, TMS 27'nin TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya TMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, TMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

TFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. TMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) TMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) TFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TFRS 12 daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 19).

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
veya,
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket'in hissedarı, bunların yöneticileri ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ilişkili taraf olarak kabul edilmiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken 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 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 16/1/2005 tarihli ve 25702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunulma Esaslarına İlişkin Kavramsal Çerçeve Hakkında Tebliğ'inde belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmiştir. Bu işlemler sonucu ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve mefruşat	5-10 yıl
Ofis makineleri	4-50 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıkların defter değerleri net gerçekleştirilebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleştirilebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 7).

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında 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 gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

Factoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılır.

(ii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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 göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 11).

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluşturulduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur (Dipnot 18).

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Şirket'in finansal kiralama işlemine konu olan varlık ile ilgili tüm risk ve getirilere sahip olması durumunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi duran varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanın vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle net 152 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri. Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir. Şirket,' in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle değer düşüklüğüne uğramış factoring alacağı bulunmamaktadır.

3. Nakit değerler ve bankalar

	2011
Kasa	-
Bankalar	66
-vadesiz mevduatlar	66
-vadeli mevduatlar	-
	66

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle tutarı 66 TL 'dir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Faktoring alacakları ve borçları

	2011
Yurtiçi faktoring alacakları, net	19.040
İhracat faktoring alacakları, net	-
Takipteki faktoring alacakları	-
Brüt faktoring alacakları	19.040
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(790)
Faktoring alacakları, net	18.250

Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

	2011
Brüt faktoring alacakları:	
Sabit oranlı	19.040
Değişken oranlı	-
	19.040

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	2011
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	18.250
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	-
Değer düşüklüğüne uğramış	-
Brüt	18.250
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	-
Net faktoring alacakları	18.250

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, BDDK tarafından yayınlanan Karşılıklar Tebliği hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Faktoring alacakları ve borçları (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirketi' in takipte faktoring alacağı bulunmamaktadır.

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayii	7.457	39,17
İhtalat İhracat	2.646	13,90
Ulaşım Araçları Sanayii	2.583	13,57
İnşaat	2.234	11,73
Lojistik	1.044	5,48
Metal ve diğer madenler sanayi	875	4,60
Yiyecek ve içecek	222	1,17
Tekstil	203	1,06
Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları	147	0,77
Hizmet	45	0,23
Diğer	1.584	8,32
	19.040	100,00

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

5. Alınan krediler

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	2011		
	Efektif faiz oranı %	Döviz tutarı	TL
Yurtiçi bankalar			
TL	15,00	10.820	10.820
ABD\$	-	-	-
AVRO	-	-	-
Yurtdışı bankalar			
AVRO	-	-	-
TL	-	-	-
ABD\$	-	-	-
GBP	-	-	-
			10.820

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

6. Muhtelif borçlar

	2011
Ödenecek komisyonlar	-
Çeşitli gider tahakkukları	-
Diğer	100
	100

7. Borç ve gider karşılıkları

Şirket 25 Ağustos 2011 tarihi itibariyle faaliyete geçtiğinden 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in birikmiş kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı yükümlülükleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, diğer borç ve gider karşılıkları kalemi Şirket'in 111 TL tutarındaki kurumlar vergisi karşılığından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı) detayı aşağıdaki gibidir:

	2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	111
Eksi: peşin ödenen vergiler	(33)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı) net	78

8. Diğer yabancı kaynaklar

31 Aralık 2011 itibariyle Diğer Yabancı Kaynaklar kalemi 10 TL tutarındadır.

9. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	-	15	-	15
Büro Makineleri	-	53	-	53
Özel maliyetler	-	14	-	14
	-	82	-	82
Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	-	(2)	-	(2)
Büro Makineleri	-	(7)	-	(7)
Özel maliyetler	-	(3)	-	(3)
	-	(12)	-	(12)
Net defter değeri	-	70	-	70

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

10. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Yazılımlar, maliyet	-	122	-	122
Birikmiş itfa payları	-	(16)	-	(16)
Net defter değeri	-	106	-	106

11. Ertelenmiş vergi varlığı / borcu

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar 2011	Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(29)	(6)
Kazanılmamış faiz gelirleri	790	158
Ertelenen vergi varlıkları		158
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(6)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net		152

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net 2011
1 Ocak	-
Gelir tablosuna kaydedilen (Dipnot 11)	152
31 Aralık	152

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

12. Diğer aktifler

	2011
Peşin ödenmiş vergiler	33
Diğer	16
	49

13. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 7.500 TL olup her biri 1 tam TL nominal değerli 7.500.000 adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2011 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Pay (%)	2011 TL
EminHakan Eminsoy	67,27	5.045
Kazım Cenk Tülümen	32,72	2.454
Diğer	0,01	1
	100,00	7.500

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 152 TL ertelenmiş vergi geliri dağıtıma konu edilmeyecektir.

Şirket'in sermaye artışına konu olacak 250 TL tutarındaki sermaye avansı gerekli izin ve onay sürecinin tamamlanmasına kadar diğer sermaye yedekleri içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 21).

14. Esas faaliyet gelirleri

	2011
Faktoring faiz gelirleri (net)	740
Faktoring ücret ve komisyon gelirleri	105
	845

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

15. Esas faaliyet giderleri

	2011
Personel Giderleri:	
Ücretler	599
Sosyal Yardımlar	7
Prim ve İkramiyeler	1
İşveren Yüümlülükleri	67
Yemek Giderleri	18
	692
Genel İşletme ve Diğer Giderler	
Kira Giderleri	90
Denetim ve danışmanlık giderleri	51
Vergi, resim, harc giderleri	48
Seyahat giderleri	23
Haberleşme giderleri	8
Ofis giderleri	3
Bilgi işlem giderleri	2
Abonman giderleri	2
Sigorta giderleri	2
Diğer	42
	271
Esas faaliyet giderleri - toplam	963

16. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

	2011
Ödenecek BSMV	19
Ödenecek personel gelir vergisi	20
Ödenecek SSK primi	31
Diğer vergiler	1
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	71

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

16. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2011
Cari yıl kurumlar vergisi (gideri)	(111)
Ertelenen vergi geliri/(gideri) (Dipnot 11)	152
Toplam vergi geliri / (gideri)	41

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011
Vergi öncesi kar	(210)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(42)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net	1
Cari yıl vergi gideri (geliri)	(41)

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

17. Diğer faaliyet gelirleri/giderleri

Diğer faaliyet gelirleri

	2011
Bankalardan alınan faizler	219
Diğer	6
	225

18. Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

19. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Diğer borçlar	31 Aralık 2011
Emin Hakan Eminsoy – ortak	9
	9

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle diğer ilişkili taraflardan ticari alacak veya borç bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 201 TL dir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

2011	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	18.693	100	11.112	100
Avrupa ülkeleri	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
	18.693	100	11.112	100

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	2011		
	Faktoring alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)			
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.250	66	-
- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	18.250	66	-
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-	-
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	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

Piyasa Riski, Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

2011	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler			
Bankalar	-	-	-
Faktoring alacakları, net	-	-	25,00
Pasifler			
Finansal borçlar			
- yurt içi	-	-	15,00
- yurt dışı	-	-	-

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

2011	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	-	-	-	66	66
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Faktoring alacakları	-	18.250	-	-	18.250
Maddi duran varlıklar	-	-	-	70	70
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	106	106
Ertelenmiş vergi alacağı	-	-	-	152	152
Diğer aktifler	-	-	-	49	49
Toplam aktifler	-	18.250	-	443	18.693
Alınan krediler	10.820	-	-	-	10.820
Faktoring borçları	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	-	-	-	100	100
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	71	71
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	111	111
Diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	10	10
Toplam pasifler	10.820	-	-	292	11.112
Net yeniden fiyatlandırma Pozisyonu	(10.820)	18.250	-	151	7.581

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca finansal yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

2011	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı
Alınan krediler	10.820	10.895	-	-	-	10.895
Faktoring borçları	-	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	100	-	-	-	100	100
Diğer yabancı kaynaklar	10	-	-	-	10	10
	10.930	10.895	-	-	110	11.005

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, kur riski almamak için bilançodaki döviz pozisyonunu sürekli olarak takip etmektedir.

Şirket' in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yabancı para döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Sardes Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle alınan kredilerin gerçeğe uygun değerleri gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesi ile 10.840 TL olarak hesaplanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin TFRS 7 uyarınca gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan verilerin gözlemlenebilirliğine dayanan ve aşağıda açıklanan seviyeler bazında sınıflandırılması:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüğü yoktur.

Sermaye yönetimi

10 Ekim 2006 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 23. maddesine göre faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı öz kaynaklarının 30 katını geçemez. Şirket'in 31 Aralık 2011 itibariyle faktoring alacaklarının toplam tutarının özkaynaklarına oranı 30'u altındadır.

21. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

- a) Şirket, 25 Ocak 2012 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul toplantısı kararına göre özkaynaklarda diğer sermaye yedeği olarak duran 250TL sermayeye eklenmiş olup, Şirket'in ödenmiş sermayesi 7.500 TL'den 7.750 TL'ye artırılmış ve sermaye artışı nakden gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlemler 17 Şubat 2012 tarihli 8008 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.
- b) Şirket, 2011 yılına ilişkin kurumlar vergisi için dördüncü dönem geçici vergi ödemesini gerçekleştirmiş ancak 13 Mart 2012 tarihinde peşin ödenmiş verginin iptal ve iadesi için İstanbul Vergi Mahkemesi Başkanlığı'na dava açmıştır.