

**MNG FACTORING HİZMETLERİ  
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

MNG Factoring Hizmetleri A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na:

1. MNG Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

### *Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

2. 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 Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan 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 İlişkin Açıklama:*

3. 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:*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, MNG Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 11 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Bilanço (Finansal Durum Tablosu).....	1	-	2
Nazım (Bilanço Dışı) Hesaplar Tablosu.....			3
Gelir Tablosu.....			4
Özkaynak Değişim Tablosu.....			5
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablolar.....			6
Nakit Akım Tablosu.....			7
Kar Dağıtım Tablosu.....			8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar.....	9	-	45
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....			9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9	-	13
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	13	-	20
Not 4 Nakit Değerler.....			21
Not 5 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar.....			21
Not 6 Bankalar.....			21
Not 7 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....			21
Not 8 Faktoring Alacakları.....	21	-	22
Not 9 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	23		
Not 10 Maddi Duran Varlıklar.....	24	-	25
Not 11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....			25
Not 12 Şerefiye.....			25
Not 13 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	25	-	26
Not 14 Diğer Aktifler.....			26
Not 15 Alınan Krediler.....	27	-	28
Not 16 Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar.....			28
Not 17 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....			28
Not 18 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler.....			28
Not 19 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....			28
Not 20 Borç ve Gider Karşılıkları.....			29
Not 21 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	29	-	30
Not 22 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....			31
Not 23 Kar Yedekleri.....			31
Not 24 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı.....			31
Not 25 Yabancı Para Pozisyonu.....			32
Not 26 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....			32
Not 27 Bölümlere Göre Raporlama.....			32
Not 28 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....			32
Not 29 Esas Faaliyet Gelirleri.....			32
Not 30 Esas Faaliyet Giderleri.....			33
Not 31 Diğer Faaliyet Gelirleri.....			33
Not 32 Finansman Giderleri.....			33
Not 33 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....			33
Not 34 Diğer Faaliyet Giderleri.....			34
Not 35 Vergiler.....	35	-	36
Not 36 Hisse Başına Kazanç.....			36
Not 37 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....			36
Not 38 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	36	-	45

# MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			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	4	5	-	5	1	-	1
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z/A YANSITILAN FV (Net)	5	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan O.Suflandırılan FV	-	-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	6	612	8	620	1.043	111	1.154
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	8	211.885	-	211.885	146.970	-	146.970
6.1	A) İskontolu Faktoring Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
6.1.1	a) Yurt İçi	-	-	-	-	-	-	-
6.1.2	b) Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-	-
6.1.3	c) Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-	-
6.2	B) Diğer Faktoring Alacakları	-	211.885	-	211.885	146.970	-	146.970
6.2.1	a) Yurt İçi	-	211.885	-	211.885	146.970	-	146.970
6.2.2	b) Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	-	-	-	-
7.1	A) Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
7.2	B) Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-	-
7.3	C) Takstitli 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	8	3.684	-	3.684	278	-	278
9.1	A) Takipteki Faktoring Alacakları	-	12.963	-	12.963	8.427	-	8.427
9.2	B) Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
9.3	C) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
9.4	D) Özel Karşılıklar (-)	-	(9.279)	-	(9.279)	(8.149)	-	(8.149)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	8.877	-	8.877	9.361	-	9.361
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	78	-	78	71	-	71
16.1	A) Şerefiye	12	-	-	-	-	-	-
16.2	B) Diğer	-	78	-	78	71	-	71
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	-	-	-	-	-	-
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	670	-	670	-	-	-
18.1	A) Satış Amaçlı	-	670	-	670	-	-	-
18.2	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	14	330	-	330	540	-	540
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>226.141</b>	<b>8</b>	<b>226.149</b>	<b>158.264</b>	<b>111</b>	<b>158.375</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)**

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

I. BİLANÇO - PASİF KALEMLER		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			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		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	15	176.525	3.913	180.438	111.164	5.921	117.085
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	17	-	-	-	-	-	-
4.1	A) Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	B) Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	C) Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	D) Etelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İİRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
V.1	A) Bonolar		-	-	-	-	-	-
V.2	B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
V.3	C) Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	16	324	-	324	220	-	220
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
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.	ÖBENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19	451	-	451	362	-	362
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		649	-	649	407	-	407
10.1	A) Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	21	394	-	394	333	-	333
10.3	C) Diğer Karşılıklar	20	255	-	255	74	-	74
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	13	65	-	65	97	-	97
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	A) Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		44.222	-	44.222	40.204	-	40.204
14.1	A) Ödenmiş Sermaye	22	36.000	-	36.000	36.000	-	36.000
14.2	B) Sermaye Yedekleri	22	2.699	-	2.699	2.699	-	2.699
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 kısmı)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	g) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	h) Diğer Sermaye Yedekleri		2.699	-	2.699	2.699	-	2.699
14.3	C) Kar Yedekleri	23	5.092	-	5.092	1.601	-	1.601
14.3.1	a) Yasal Yedekler		1.375	-	1.375	1.201	-	1.201
14.3.2	b) Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	c) Olağanüstü Yedekler		3.717	-	3.717	400	-	400
14.3.4	d) Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	D) Kar veya Zarar		431	-	431	(96)	-	(96)
14.4.1	a) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	24	(3.587)	-	(3.587)	(3.587)	-	(3.587)
14.4.2	b) Dönem Net Kar veya Zararı		4.018	-	4.018	3.491	-	3.491
	<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>222.236</b>	<b>3.913</b>	<b>226.149</b>	<b>152.454</b>	<b>5.921</b>	<b>158.375</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MNG FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU**

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

		BİN TÜRK LİRASI						
NAZİM 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		85.194	-	85.194	70.156	-	70.156
III.	ALINAN TEMİNATLAR		202.802	-	202.802	82.877	-	82.877
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		176.413	-	176.413	176.413	-	176.413
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		266.086	2.229	268.315	179.200	3.649	182.849
<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>			<b>730.495</b>	<b>2.229</b>	<b>732.724</b>	<b>508.646</b>	<b>3.649</b>	<b>512.295</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

		BİN TÜRK LİRASI		
II. GELİR TABLOSU		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01-31.12.2010
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		<b>31.829</b>	<b>20.549</b>
<b>I.1</b>	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>29</b>	<b>31.829</b>	<b>20.549</b>
I.1.1	A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		29.311	17.366
I.1.1.1	a) İskontolu		-	27
I.1.1.2	b) Diğer		29.311	17.439
I.1.2	B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.018	3.063
I.1.2.1	a) İskontolu		-	76
I.1.2.2	b) Diğer		3.018	3.044
<b>I.2</b>	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
I.2.1	A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
I.2.2	B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>I.3</b>	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
I.3.1	A) Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
I.3.2	B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
I.3.3	C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>30</b>	<b>(9.856)</b>	<b>(7.551)</b>
2.1	A) Personel Giderleri		(6.135)	(4.717)
2.2	B) Ekipman, Tacim ve Karşılığı Giderleri		4	(5)
2.3	C) Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	D) Genel İşletme Giderleri		(3.664)	(2.783)
2.5	E) Diğer		-	-
<b>III.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>31</b>	<b>1.363</b>	<b>1.946</b>
3.1	A) Bankalardan Alınan Faizler		-	32
3.2	B) Ters Peşin İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	a) Abim Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Ötrel, Sınırlanmış FV		-	-
3.3.3	c) Sattırılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	d) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	D) Temettü Giderleri		-	-
3.5	E) Sermayeye Prizans İşlemleri Karı		-	-
3.5.1	a) Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	b) Diğer		-	-
3.6	F) Kambiyo İşlemleri Karı		326	1.106
3.7	G) Diğer		335	506
<b>IV.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>32</b>	<b>(14.306)</b>	<b>(7.794)</b>
4.1	A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(14.370)	(6.924)
4.2	B) Faaliyet İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	C) Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	D) Ulaştırma Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	E) Diğer Faiz Giderleri		(166)	(276)
4.6	F) Verilen Ücret ve Komisyonlar		(269)	(194)
<b>V.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KAHSILIKLAR (-)</b>	<b>33</b>	<b>(2.878)</b>	<b>(1.829)</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>34</b>	<b>(1.189)</b>	<b>(1.105)</b>
6.1	A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Ötrel, Sınırlanmış FV Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.2	b) Sattırılmaya 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) Sermayeye Diğer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	d) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	e) İstisna, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	D) Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.179)	(1.044)
6.5	E) Diğer		(10)	(61)
<b>VII.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z</b>		<b>5.263</b>	<b>4.616</b>
<b>VIII.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONUŞINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>IX.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI</b>		-	-
<b>X.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>		<b>5.263</b>	<b>4.616</b>
<b>XI.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>35</b>	<b>(1.245)</b>	<b>(1.125)</b>
11.1	A) Cari Vergi Karşılığı		(1.277)	(1.024)
11.2	B) Erteleme Vergi Gider Ekstesi (+)		-	-
11.3	C) Erteleme Vergi Gelir Ekstesi (-)	<b>15</b>	32	(10)
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>		<b>4.018</b>	<b>3.491</b>
<b>XIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
13.1	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıklar Satış Karları		-	-
13.3	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XIV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
14.1	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıklar Satış Zararları		-	-
14.3	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>		-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
16.1	A) Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	B) Erteleme Vergi Gider Ekstesi (+)		-	-
16.3	C) Erteleme Vergi Gelir Ekstesi (-)		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>NET DÖNEM KÂR/ZARARI</b>		<b>4.018</b>	<b>3.491</b>
	Hisse Başına Kar / Zarar		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.





**MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01.01- 31.12.2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (01.01- 31.12.2010)
<b>ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ</b>			
<b>I.</b>	<b>MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN</b>	-	-
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
<b>II.</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI</b>	-	-
<b>III.</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI</b>	-	-
<b>V.</b>	<b>NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREY FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR</b>	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Elkin Kısmı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
<b>VI.</b>	<b>YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREY FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR</b>	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Elkin Kısmı)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
<b>VII.</b>	<b>MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ</b>	-	-
<b>VIII.</b>	<b>TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI</b>	-	-
<b>IX.</b>	<b>DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ</b>	-	-
<b>X.</b>	<b>DOGRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)</b>	-	-
<b>XI.</b>	<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	-	-
<b>XII.</b>	<b>DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR</b>	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		(01.01- 31.12.2011)	(01.01- 31.12.2010)
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet		
<b>1.1</b>	<b>Kâr</b>	<b>5.640</b>	<b>4.389</b>
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	28.811	17.466
1.1.2	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	3.018	3.083
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	415	467
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	320	373
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(6.188)	(4.717)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(1.036)	(1.265)
1.1.9	Diğer	(19.700)	(11.018)
<b>1.2</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>	<b>(6.114)</b>	<b>(3.899)</b>
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(70.399)	(89.810)
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	(465)	434
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	63.353	84.233
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	1.400	1.244
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(471)</b>	<b>490</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(58)</b>	<b>(513)</b>
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(140)	(538)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	75	2
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	7	23
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(58)</b>	<b>(513)</b>
<b>C.</b>	<b>FINANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkarış	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	(1)	(3)
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(530)	(26)
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>1.155</b>	<b>1.181</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>1.155</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.****31 ARALIK 2011 İTİBARIYLA KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

<b>MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU (*)</b>		
	<b>BİN TÜRK LİRASI</b>	
	<b>Cari Dönem</b> <b>(01/01/2011-31/12/2011)</b>	<b>Önceki Dönem</b> <b>(01/01/2010-31/12/2010)</b>
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KARI	5.263	4.616
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.245)	(1.125)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(1.277)	(1.024)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	32	(101)
<b>A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>4.018</b>	<b>3.491</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	(3.587)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(201)	(180)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>3.817</b>	<b>(275)</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	(3.817)	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE ( % )	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE ( % )	-	-

(\*)2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi 9 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul ile kabul edilmiştir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

MNG Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 24 Mayıs 1999 tarihinde faktoring işlemleri yapmak üzere kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanı olan faktoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde factor bir komisyon ve faiz karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememesi riskini üstlenir. Şirket'in genel müdürlüğü İnönü Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi No:91 Elmadağ Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 90'dır (31 Aralık 2010: 83).

#### Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Nisan 2012 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 9 Ocak 2009 tarih ve 1/33 sayılı kararı uyarınca, sermaye piyasası araçları borsada işlem gören finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tablolarını BDDK tarafından belirlenen formatlara uygun olarak hazırlamalarına ve kamuya ilan etmelerine karar verilmiştir.

Buna ek olarak Şirket faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan 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 Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan "Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri"nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

#### Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal tabloları ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye'de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

###### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

##### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

##### 2.3. 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.

##### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

###### Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

###### Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket devlet bağlantılı kuruluş değildir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflandırmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

#### UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

#### 2010. Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'de yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi: Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

#### 2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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



## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.6 Netleştirme / Mahsup

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

##### 2.7 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 finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 dönem içerisinde muhasebe politikalarında ve muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

##### a. Hasılat:

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan ön ödeme üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

##### b. Maddi Varlıklar:

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

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

##### c. Maddi Olmayan Varlıklar:

###### Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### c. Maddi Olmayan Varlıklar (Devamı)

###### Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

##### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

##### 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.

###### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

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

###### Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### f. Finansal Araçlar (Devamı):

##### Finansal Varlıklar (Devamı):

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 varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, 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 ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### f. Finansal Araçlar (Devamı):

##### Finansal Varlıklar (Devamı):

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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 gelir tablosunda iptal edilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında 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

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

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

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### f. Finansal Araçlar (Devamı):

##### Finansal Yükümlülükler (Devamı)

##### *Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler*

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

##### Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

##### g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

##### h. Kur Değişiminin Etkileri:

Şirketin finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirketin faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para 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
EURO	2,4438	2,0491

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Lirası 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.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### 1. Hisse Başına Kazanç:

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

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

##### i. 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

##### j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

##### k. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan 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 yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### 1. İlişkili Taraflar:

Ekteki finansal tablolarda, MNG Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin hissedarları, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar ("İlişkili Taraflar") olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların bilançodaki mevcut değerlerinin (defter değerinin), tahmini gerçeğe uygun değerleri olduğu düşünülmektedir.

##### m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

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

##### n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal 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. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı):

###### Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

###### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklanan 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.

##### o. 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, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### ö. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, 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.



## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 4. NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	5	-	1	-
	5	-	1	-

#### 5. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

#### 6. BANKALAR

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	612	8	1.043	111
	612	8	1.043	111

31 Aralık 2011 itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit Değerler	5	1
Vadesiz Mevduat	620	1.154
Nakit ve Nakit Benzerleri	625	1.155

#### 7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 8. FAKTORİNG ALACAKLARI

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları (net)	211.885	-	146.970	-
Takipteki Faktoring Alacakları (*)	12.963	-	8.427	-
<b>Brüt Faktoring Alacakları</b>	<b>224.848</b>	-	<b>155.397</b>	-
Özel Karşılıklar (-) (*)	(9.279)	-	(8.149)	-
	215.569	-	147.248	-

(\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in faktoring alacakları için sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yurtdışı gayri kabili rücu	-	-
Yurtiçi kabili rücu	211.885	146.970
	<u>211.885</u>	<u>146.970</u>

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları nominal değerleri üzerinden gösterilmiştir.

<u>Teminat Bilgileri:</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İpotekler	31.800	34.550
	<u>31.800</u>	<u>34.550</u>

Teminatların içerisinde müşteri çekleri, teminat senetleri ve sözleşme kefaletleri dahil edilmemiştir.

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
90 – 180 Gün Arası	2.609	90
180 – 360 Gün Arası	2.918	-
360 Gün Üzeri	7.436	8.337
	<u>12.963</u>	<u>8.427</u>

Yukarıdaki takipteki faktoring alacaklarına ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti, ipotek, teminat senetleri ve müşteri çekleri bulunmaktadır.

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
Dönem Başındaki Karşılık	8.149	6.693
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	2.078	1.829
Aktiften silinen	(628)	-
Tahsilatlar	(320)	(373)
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>9.279</u>	<u>8.149</u>

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<u>İlişkili Taraflardan Faktoring Alacakları</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
MNG Teknik Uçak Bakım Hiz. A.Ş.	-	972
		972
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
MNG Kargo Yurtiçi ve Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.	-	-
MNG Finansal Kiralama A.Ş.	-	-
	-	-
	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
<u>İlişkili Taraflardan Faktoring Faiz Gelirleri</u>		
MNG Teknik Uçak Bakım Hiz. A.Ş.	13	180
MNG TV Yayıncılık A.Ş.	31	25
MNG Reklam Pazarlama ve Pro A.Ş.	-	12
Mapa İnşaat ve Tic. A.Ş.	-	6
	<u>44</u>	<u>223</u>
<u>Kira Geliri</u>		
MNG Finansal Kiralama A.Ş.	23	29
	<u>23</u>	<u>29</u>
<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar</u>		
<u>Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar (*)(**)</u>	<u>1.064</u>	<u>1.062</u>
		<u>1.062</u>

(\*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(\*\*) Belirtilen tutarın dışında üst düzey yöneticilere aynı baklar da sağlanmaktadır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Binalar (*)	Makine ve teçhizatlar	Araçlar	Düşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Elden çıkarılacak gayrimenkuller	Toplam
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	8.283	489	182	412	378	181	9.925
Alımlar	-	128	-	169	165	-	462
Çıkışlar	-	(3)	(52)	-	-	-	(55)
Değer düşüş iptali	349	-	-	-	-	31	380
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	8.632	614	130	581	543	212	10.712
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	8.632	614	130	581	543	212	10.712
Alımlar	-	79	-	-	12	-	91
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(93)	(93)
Değer düşüş iptali	-	-	-	-	-	39	39
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	8.632	693	130	581	555	158	10.749
<b>Birikmiş amortismanlar</b>							
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(183)	(274)	(123)	(173)	(169)	(7)	(929)
Dönem giderleri	(174)	(79)	(29)	(93)	(89)	(3)	(467)
Çıkışlar	-	1	52	-	-	-	53
Değer düşüş iptali	(6)	-	-	-	-	(2)	(8)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(363)	(352)	(100)	(266)	(258)	(12)	(1.351)
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(363)	(352)	(100)	(266)	(258)	(12)	(1.351)
Dönem giderleri	(196)	(94)	(26)	(104)	(100)	(14)	(524)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	18	18
Değer düşüş iptali	-	-	-	-	-	(5)	(5)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(559)	(446)	(126)	(370)	(358)	(13)	(1.872)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	8.269	262	30	315	285	200	9.361
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	8.073	247	4	211	197	145	8.877

(\*) Net defter değeri 8.073 TL olan genel müdürlük binası üzerinde 4.500 Bin USD tutarında ipotek mevcuttur.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	3-50
Özel Maliyetler	5
Binalar	50
Taşıtlar	5
Makina ve Teçhizat	4-20
Elden Çıkarılacak Gayrimenkuller	50
Diğer Duran Varlıklar	5

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Maliyet (Haklar)</u>		
1 Ocak, Açılış Bakiyesi	404	328
Alımlar	49	76
31 Aralık, Kapanış Bakiyesi	453	404
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak, Açılış Bakiyesi	(333)	(286)
Dönem İtfa Payı	(42)	(47)
31 Aralık, Kapanış Bakiyesi	(375)	(333)
Net Defter Değeri	78	71

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 5 yıl olarak belirlenmiştir.

#### 12. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

#### 13. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları:		
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(761)	(938)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	136	144
Kullanılmamış İzin Karşılığı	258	192
Sabit Kıymet Değer Düşüş İptali	27	46
Davası Karşılığı	-	60
Gider Reeskontu	14	13
	<u>(326)</u>	<u>(483)</u>
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Ertelenen Vergi (Varlıkları) / Yükümlülükleri</u>		
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(152)	(188)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27	29
Kullanılmamış İzin Karşılığı	52	38
Sabit Kıymet Değer Düşüş Karşılığı	5	9
Dava Karşılığı	-	12
Gider Reeskontu	3	3
Ertelenen Vergi Aktifi (net)	<u>(65)</u>	<u>(97)</u>

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda verilmiştir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak, Açılış Bakiyesi	(97)	4
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	32	(101)
31 Aralık, Kapanış Bakiyesi	<u>(65)</u>	<u>(97)</u>

#### 14. DİĞER AKTİFLER

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi (Net) (Not 20)	-	-	241	-
Peşin Ödenen Diğer Vergiler	-	-	2	-
Verilen Depozitolar	19	-	16	-
Personele Verilen Avanslar	9	-	17	-
Peşin Ödenen Giderler	215	-	186	-
Diğer	87	-	78	-
	<u>330</u>	<u>-</u>	<u>540</u>	<u>-</u>

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 15. ALINAN KREDİLER

<u>Kısa Vadeli Krediler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Krediler	179.730	111.164
Uzun Vadeli Kredilerin Cari Dönem Taksitleri	-	2.732
<b>Toplam Kısa Vadeli Borçlar</b>	<b>179.730</b>	<b>113.896</b>
<u>Uzun Vadeli Krediler</u>		
Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri	708	3.189
<b>Toplam Uzun Vadeli Borçlar</b>	<b>708</b>	<b>3.189</b>
<b>Toplam Borçlar</b>	<b>180.438</b>	<b>117.085</b>
<u>Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 yıl içinde ödenecekler	179.730	113.896
1-2 yıl içinde ödenecekler	708	2.706
2-3 yıl içinde ödenecekler	-	483
3-4 yıl içinde ödenecekler	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>180.438</b>	<b>117.085</b>

#### Kısa vadeli banka kredileri aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Tutarı (Bin)</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	%12,00-%19,00	-	176.525
USD	%4.80-%7,50	2.072	3.913
<b>TOPLAM</b>			<b>180.438</b>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Tutarı (Bin)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL	%8,40-%10,40	-	111.164
<b>TOPLAM</b>			<b>111.164</b>

#### Uzun vadeli banka kredileri cari dönem taksitleri aşağıdaki gibidir:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin cari dönem taksidi bulunmamaktadır.

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Tutarı (Bin)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	%4.80-%7,50	1.767	2.732
<b>TOPLAM</b>			<b>2.732</b>

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 15. ALINAN KREDİLER (devamı)

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Tutarı (Bin)</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	%7,50	375	708
TOPLAM			708

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Tutarı (Bin)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	%4.80-%7,50	2.063	3.189
TOPLAM			3.189

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Sabit faizli	176.525	3.913	111.164	5.921
Değişken faizli	-	-	-	-
	176.525	3.913	111.164	5.921

Şirket'in kullandığı kredilerin gerçeğe uygun değeri not 38'de verilmiştir.

#### 16. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Muhtelif Borçlar

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Satıcılara Borçlar	64	-	52	-
Ödenecek Poliçeler	241	-	147	-
Diğer	19	-	21	-
	324	-	220	-

#### 17. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 18. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 19. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	238	-	275	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintisi	213	-	85	-
Hesaplanan KDV	-	-	2	-
	451	-	362	-



## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 20. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek Gelir Vergisi Karşılığı	241	-
Dava Karşılığı	-	60
Diğer	14	14
	<u>255</u>	<u>74</u>

  

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.277	(*)
Peşin Ödenen Vergiler	(1.036)	1.024
	<u>241</u>	<u>(241)</u>

(\*) 31 Aralık 2010 itibarıyla diğer aktifler kaleminde gösterilmiştir.

#### 21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	136	142
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	258	191
	<u>394</u>	<u>333</u>

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem Başı	142	112
Hizmet Maliyeti	3	44
Faiz Maliyeti	1	7
Ödenen Kıdem Tazminatı	(10)	(21)
Dönem Sonu	<u>136</u>	<u>142</u>

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı:

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 Kanunu'nun 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. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: %4,66). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2010: 2,623,23 TL).

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 22. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

SERMAYE		31 Aralık		31 Aralık	
Hissedarlar	(%)	2011	(%)	2010	
Mehmet Nazif Günal	24,83	8.938	15,33	5.518	
Güenal İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.	9,50	3.420	9,50	3.420	
Mapa İnşaat ve Tic. A.Ş.	9,50	3.420	9,50	3.420	
MNG Holding A.Ş.	9,50	3.420	9,50	3.420	
MNG Hava Yolları ve Taşımacılık A.Ş.	-	-	9,50	3.420	
Makon Makine ve Konstrüksiyon Sanayi ve Tic. A.Ş.	9,50	3.420	9,50	3.420	
Mepaş Maden-Endüstri ve Pazarlama A.Ş.	9,50	3.420	9,50	3.420	
MNG Esmaş Elektro Sistemler Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9,00	3.240	9,00	3.240	
MNG Tesisat Klima Havalandırma Isıtma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9,00	3.240	9,00	3.240	
MNG Targem Araştırma Teknoloji Geliştirme, Müşavirlik Proje ve İnş. A.Ş.	8,61	3.100	8,61	3.100	
Ayşegül Özkaplan	0,53	191	0,53	191	
Hasan Tayyar Arıca	0,53	191	0,53	191	
	<u>100,00</u>	<u>36.000</u>	<u>100,00</u>	<u>36.000</u>	

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

#### SERMAYE YEDEKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Sermaye Yedekleri	2.699	2.699

#### 23. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	1.375	1.201
Olağanüstü Yedekler	3.717	400
TOPLAM	<u>5.092</u>	<u>1.601</u>

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

#### 24. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş Yıl Kar / Zararı	(3.587)	(3.587)

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 25. YABANCI PARA POZİSYONU

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>ABD Dolar(Bin)</u>	<u>EURO (Bin)</u>	<u>TL</u> <u>Karşılığı</u>
Bankalar	4	-	8
Alınan Krediler	(2.072)	-	(3.913)
Bilanço Pozisyonu	(2.068)	-	(3.905)
Bilanço Dışı Pozisyon	1.180	-	2.229
Net Yabancı Para Pozisyonu	(888)	-	(1.676)

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>ABD Doları (Bin)</u>	<u>EURO (Bin)</u>	<u>TL</u> <u>Karşılığı</u>
Bankalar	67	4	111
Alınan Krediler	(3.830)	-	(5.921)
Bilanço Pozisyonu	(3.763)	4	(5.810)
Bilanço Dışı Pozisyon	2.360	-	3.649
Net Yabancı Para Pozisyonu	(1.403)	4	(2.161)

#### 26. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 27. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 28. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 29. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	<u>1 Ocak 2011 -</u> <u>31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak 2010 -</u> <u>31 Aralık 2010</u>
Factoring Faiz Gelirleri	28.811	17.466
Factoring Komisyon Gelirleri	3.018	3.083
	<u>31.829</u>	<u>20.549</u>

**MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.****31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**30. ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

	<u>1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010</u>
Personel Giderleri	(6.188)	(4.717)
Kıdem Tazminatı Gideri	(4)	(51)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(576)	(514)
Ofis Kira Giderleri	(337)	(198)
Seyahat, Temsil, Ağırlama Gideri	(404)	(281)
Ankara Şube Giderleri	(135)	(63)
Haberleşme Gideri	(301)	(166)
Sigorta Gideri	(274)	(158)
Bilgi İşlem Gideri	(221)	(123)
Denetim ve Müşavirlik Gideri	(72)	(55)
Oto Kiralama Gideri	(405)	(244)
Ofis Giderleri	(377)	(304)
Finansal Kira Gideri	(1)	(4)
Diğer	(561)	(673)
	<u>(9.856)</u>	<u>(7.551)</u>

**31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

	<u>1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010</u>
Faiz Gelirleri	-	32
Kur Farkı Gelirleri	528	1.106
Değer Düşüş Karşılığı İptali	34	372
Geçmiş Yıl Karşılıklarından Tahsilat	320	373
Diğer	481	63
	<u>1.363</u>	<u>1.946</u>

**32. FİNANSMAN GİDERLERİ**

	<u>1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010</u>
Faiz Giderleri	(14.530)	(6.924)
Bankalara Verilen Komisyon ve Diğer Masraflar	(199)	(397)
Teminat Mektubu Komisyonları	(77)	(73)
	<u>(14.806)</u>	<u>(7.394)</u>

**33. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

	<u>1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010</u>
Özel Karşılık Giderleri	(2.078)	(1.829)

Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılık hareket tablosu 8 numaralı dipnotta sunulmuştur.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 34. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010
Kur Farkı Giderleri	(1.179)	(1.044)
Diğer	(10)	(61)
	<u>(1.189)</u>	<u>(1.105)</u>

#### 35. VERGİLER

<u>Vergi Karşılığı</u>	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(1.277)	(1.024)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	32	(101)
	<u>(1.245)</u>	<u>(1.125)</u>
Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	5.263	4.616
Geçerli vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	(1.053)	(923)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(531)	(419)
Vergiden muaf gelirler	339	217
Gelir tablosundaki vergi geliri	<u>(1.245)</u>	<u>(1.125)</u>

#### Kurumlar Vergisi

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

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

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

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 35. VERGİLER (Devamı)

##### Kurumlar Vergisi

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (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 yılın 1-25 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 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

##### Yatırım İndirimi Uygulaması

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun'un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25'ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişikliklerle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yatırım indirimi bulunmamaktadır.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 35. VERGİLER (Devamı)

##### Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

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

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

#### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

##### (a) Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; şirketin gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket'in sermaye ve fonlama yapısı, kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

2011 yılında Şirket'in stratejisi, 2010'dan beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %24'tür (31 Aralık 2010: %34). 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:



## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (a) Sermaye Risk Yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borçlar	181.927	118.171
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(625)	(1.155)
Net Borç	181.302	117.016
Toplam Özkaynak	44.222	40.204
Özkaynak/Borç Oranı	%24	%34

##### (b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

##### (c) Finansal Araç Kategorileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Bankalar	620	1.154
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar (net)	215.569	147.248
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	(324)	(220)
Alınan Krediler	(180.438)	(117.085)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

##### (d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (e) Piyasa Riski

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

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

##### (f) Kur Riski Yönetimi

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

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı not 25'te verilmiştir.

#### Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

	31 Aralık 2011		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar		Yabancı paramın	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(168)	168	(168)	168
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(168)	168	(168)	168
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(168)	168	(168)	168

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

##### Kur Riskine Duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2010		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar		Yabancı paranın	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(216)	216	(216)	216
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(216)	216	(216)	216
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	1	(1)	1	(1)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	1	(1)	1	(1)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(215)	215	(215)	215

##### (g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır.

##### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar:		
Factoring Alacakları	211.885	146.970
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	180.438	117.085
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Yükümlülükler:	-	-
Alınan Krediler	-	-

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (g) Faiz Oranı Riski Yönetimi (devamı)

###### Faiz Oranı Duyarlılığı (devamı)

Cari dönemde ve önceki dönemde bankalar mevduatının tamamının vadesiz olması nedeni ile kar/zarar etkisi oluşmamaktadır.

##### (h) Diğer Fiyat Riskleri

Şirket'in, hisse senetleri yatırımları bulunmamaktadır.

##### (i) Kredi Riski Yönetimi

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

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	%	%
İnşaat ve İnşaat Malzemeleri	28,72	24,54
Medya/Reklam	6,98	15,22
Finans	7,67	7,39
İşlenmiş Metal Ürünler	6,46	6,00
Makina Teçhizat	4,70	5,31
Tekstil Ürünleri	3,14	4,71
Taşımacılık	5,81	4,46
Motorlu Yedek Parça	6,35	4,13
Ağaç ve Orman Ürünleri	1,57	2,29
Elektrikli ve Optik Aletler	2,68	1,48
Basım Sanayii	0,77	1,07
Petrol ve Petrol Ürünleri	1,03	0,77
Kağıt ve Kağıt Ürünleri	1,18	0,62
Konfeksiyon	0,32	0,28
Ev Aletleri	1,96	-
Diğer	20,66	21,73
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (1) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

##### 31 Aralık 2011

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	211.885	620
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	31.800	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri(**)	-	211.885	620
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılabilecek finansal varlıkların net 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	-	3.684	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	12.963	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.279)	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (***)	-	3.684	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

(\*\*) Teminat tutarı nominal değeri ile gösterildiğinden azami kredi riski toplamına dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinden Alacakları için Ayrılaarak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hükümlerinde Tebliğde belirtilen dikkate alınma oranları ile çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (I) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

##### 31 Aralık 2010

	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	972	145.998	1.154
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	34.550	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	972	145.720	1.154
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
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	-	8.427	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.427	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.149)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(***)	-	278	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

(\*\*) Teminat tutarı nominal değeri ile gösterildiğinden azami kredi riski toplamına dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Finansal Kuralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılmış Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde belirtilen dikkate alınma oranları ile çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (i) Likidite Risk Yönetimi

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

##### Likidite Tablosu

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

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Giriş Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	180.438	185.472	134.145	51.327	-	-
Muhtelif Borçlar	324	324	324	-	-	-
	<u>180.762</u>	<u>185.796</u>	<u>134.469</u>	<u>51.327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Giriş Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Alınan Krediler	117.085	117.819	84.487	29.383	3.949	-
Muhtelif Borçlar	220	220	220	-	-	-
	<u>117.305</u>	<u>118.039</u>	<u>84.707</u>	<u>29.383</u>	<u>3.949</u>	<u>-</u>

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (i) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

31 Aralık 2011	İtfa edilmiş		İtfa edilmiş		Gerçeğe uygun
	değerinden gösterilen finansal varlıklar	Kredililer ve alacaklar	değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	
<b>Finansal varlıklar</b>					
Bankalar	620	-	-	620	620
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	215.569	-	215.569	215.569
<b>Finansal yükümlülükler</b>					
Muhafif Borçlar	-	-	324	324	324
Alınan Krediler	-	-	180.438	180.438	180.438



## MNG FACTORING HİZMETLERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

	İfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Değer değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Aralık 2010					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Bankalar	1.154	-	-	1.154	1.154
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	147.248	-	147.248	147.248
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Muhafif Borçlar	-	-	220	220	220
Alınan Krediler	-	-	117.085	117.085	117.085