

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA  
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA  
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

Pamuk Factoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 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 ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak düzenlenmiş bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik'e uygun olarak denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolar üzerinde ilişikte Ek 2'de sunulan 10 Nisan 2013 tarihli bağımsız denetim raporumuzda olumlu görüş beyan edilmiştir.

BDDK'nın 20 Eylül 2007 tarih ve BDDK UY II/126.03-13341 sayılı yazısı uyarınca idari yükümlülüklere uygunluk açısından IV. Bölümde kapsamı açıklanan ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Ancak denetimimiz bir bütün olarak sunulan finansal tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup, idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor Pamuk Factoring A.Ş. yönetiminin ve BDDK'nın bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12 Nisan 2013

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA  
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>		<b>Sayfa</b>
<b>I.</b>	<b>GENEL BİLGİLER.....</b>	<b>1-2</b>
<b>II.</b>	<b>BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ .....</b>	<b>3</b>
<b>III.</b>	<b>MUHASEBE KAYITLARI .....</b>	<b>3</b>
<b>IV.</b>	<b>İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....</b>	<b>4-5</b>
<b>V.</b>	<b>DÖNEM SONRASI GELİŞMELER .....</b>	<b>5</b>
<b>VI.</b>	<b>UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ .....</b>	<b>6-7</b>
<b>VII.</b>	<b>ÖNERİLER.....</b>	<b>7</b>
<b>VIII. EK - 1</b>	<b>1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR</b>	
<b>EK - 2</b>	<b>1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU</b>	

## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

---

#### I. GENEL BİLGİLER

<b><u>Şirket Ünvanı:</u></b>	Pamuk Factoring A.Ş.
<b><u>Ticaret Sicil Numarası:</u></b>	289406-236988
<b><u>Vergi Sicil Numarası:</u></b>	7210010011, Zincirlikuyu Vergi Dairesi
<b><u>Kuruluş Tarihi ( İzin ve tescil tarihleri ):</u></b>	İzin tarihi: 28 Temmuz 1992 Tescil tarihi: 20 Ağustos 1992 Faaliyet izin belgesi: 28 Mayıs 2008 (BDDK intibak)
<b><u>Sermaye:</u></b>	50.000.000 TL
<b><u>Adres:</u></b>	Büyükdere Caddesi Şarlı İş Merkezi No : 103 A Blok Kat:7 34394 Mecidiyeköy - İstanbul
<b><u>Telefon numarası:</u></b>	(0212) 274 23 83
<b><u>Faks numarası:</u></b>	(0212) 295 94 03
<b><u>İnternet adresi:</u></b>	www.pamukfactoring.com.tr
<b><u>Ortaklık Yapısı:</u></b>	

<b>Ortaklar</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Karadeniz Holding A.Ş.	100	49.999.992
Süheyla Karadeniz	-	2
Osman Murat Karadeniz	-	2
Orhan Remzi Karadeniz	-	2
Ayşegül Karadeniz	-	2
	<b>100</b>	<b>50.000.000</b>

---

## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

---

#### I. GENEL BİLGİLER (Devamı)

##### Üst Düzey Yöneticiler:

##### Yönetim Kurulu Üyeleri:

Orhan Remzi Karadeniz	Yönetim Kurulu Başkanı
Osman Murat Karadeniz	Yönetim Kurulu Murahhas Üye
İbrahim Selami Çolak	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Suat Kırant	Yönetim Kurulu Üyesi
Celal Özkürkçü	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür
Fahrettin Ersoy	Yönetim Kurulu Üyesi

##### Genel Müdür ve Yardımcıları:

Celal Özkürkçü	Genel Müdür
----------------	-------------

##### 1. derece imza yetkisine sahip diğer kişiler:

Yoktur.

**Personel Sayısı:** 19

##### Yasal Denetçiler:

Fahrettin Ersoy	Uyum Görevlisi
Ahmet Çebi	Denetçi
Mehmet Nida İyaz	Denetçi

**Subeler:** Bulunmamaktadır.

**Temsilcilikler:** Bulunmamaktadır.

##### İzmir Bölge Temsilciliği:

(\*) İzmir temsilciliği 31 Ocak 2012 tarihi itibarıyla kapatılmıştır.

##### İştirak ve Bağlı Ortaklıklar:

	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Tutar (TL)</u>
Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.	%100	50.000.000



## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

#### II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

İlişikte "Ek 2"de izah edildiği üzere, Şirket'in finansal tablolarıyla ilgili 10 Nisan 2013 tarihli bağımsız denetim raporumuzda olumlu görüş beyan etmiş bulunmaktayız.

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 arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir.

Bu kapsamda, "IV. İdari Yükümlülükler" bölümünde verilen açıklamalar yapılan örneklemeler çerçevesinde değerlendirilmeli, Şirket'in bütün işlem ve bakiyeleriyle ilgili açıklamalar ve değerlendirmeler olarak nitelendirilmemelidir.

#### III. MUHASEBE KAYITLARI

Ekte sunulan 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örneklem yoluyla test edilen istatistikî veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 24 üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, şirket kayıtları ile tutarlıdır.

Yukarıda anılan yönetmeliğin ilgili maddesine istinaden Şirket, konsolide finansal tablolarını Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Uygulanan muhasebe standartları ile bunlara ilişkin açıklamalar Ek 2'de sunulmuştur.

Ayrıca ana ortak Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla BDDK tarafından yayımlanan Tebliğ formatında hazırlanan konsolide olmayan finansal tabloları Ek 1'de sunulmuştur. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları konsolidasyon esasları dışında aynıdır. Ana ortak Şirket, bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklığı olan Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.'ye olma yatırımını maliyet değeri ile muhasabeleşirmektedir.

2012 yılı faaliyetlerinin muhasabeleştirilmesinde, 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 Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

#### IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

**a. Şirketçe tesis edilen işlemlerin 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygunluğu:**

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olan alacakları sözleşme bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerde Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili diğer mevzuata uygun olmadığına ilişkin önemli bir istisnai husus tespit edilmemiştir.

**b. Yönetmelik'in 26 ncı maddesinin iki numaralı fıkrası çerçevesinde:**

Ek 1'de sunulan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide olmayan finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler ile BDDK'ya raporlanan finansal tablolar arasında herhangi bir fark bulunmadığı tespit edilmiştir.

**c. Şirket'in denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı:**

Şirket yönetiminden edindiğimiz bilgilere göre Şirket, 2012 yılı boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine göndermiş veya gerekli izinleri almıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde BDDK'ya göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

Şirket yönetimi Şirket'in 2012 yılında faaliyetleri ve işleyişleri dolayısıyla gereken bilgi ve belgeleri BDDK'ya gönderdiğini yazılı olarak beyan etmiştir.

**d. Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri ile temsilciliklerinde, amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı:**

Şirket bünyesinde birimlerde iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, bunun yanında bir kişinin görev aldığı İç Denetim Bölümü de bulunmaktadır. İç Denetim Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin mevcut departman prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklılıkları Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir.

Genel olarak denetim çalışması sırasında iç denetim sistemine ilişkin olarak, denetim yöntemlerinin şekil, zamanlama ve kapsamını belirleyebilmek amacıyla yapılan çalışmalar, Şirket'in iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermek veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Bununla beraber Şirket'in finansal tablolarının bütünü üzerinde, yapılan denetim çalışması sırasında iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli bir hususa rastlanmamıştır.



## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

---

#### IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket bünyesinde birimlerde iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, bunun yanında bir kişinin görev aldığı İç Denetim Bölümü de bulunmaktadır. İç Denetim Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin mevcut departman prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklılıkları Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir.

Şirket'in finansal tabloların bütünü üzerinde, yapılan denetim çalışması sırasında, iç kontrol, iç denetim, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli bir hususa rastlanmamıştır.

#### e. Şirket ve yöneticileri hakkında denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları:

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisi tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ilave karşılık ayrılmasını gerektirecek bir durum olmadığı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca Şirket yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

#### f. İşlemlerin "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23'üncü maddesinde belirtilen işlem sınırlarına uygunluğu:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara göre faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunulmamıştır.

#### V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Ek'te sunulan finansal tablolara ilişkin açıklamalarda belirtilenler dışında herhangi bir dönem sonrası gelişme bulunmamaktadır.



## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

#### VI. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ

Denetim, BDDK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiş, dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve teknikleri içermiştir. Bu esaslar, bağımsız denetimin, finansal tablolarda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Denetim, finansal tablolarda yer alan tutar ve açıklamalara ilişkin bilgi ve verilerin test edilerek incelenmesinin ve doğrulanmasının yanı sıra, uygulanan muhasebe standartlarının ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bu kapsamda Şirket'in finansal tabloları bir bütün olarak ele alındığında önemlilik arzeden konularla ilgili uygulanan denetim ilke ve tekniklerinin özeti aşağıda yer almaktadır:

##### **Hazır değerler**

Banka bakiyeleri için bankalara mutabakat mektubu gönderilmiş ve istisnai bir hususa rastlanmamıştır.

##### **Factoring alacakları**

Denetim çalışmalarımız esnasında örnekleme usulüyle factoring alacaklarına mutabakat mektubu gönderilmiş ve factoring alacaklarının bir bölümü alacak değerliliğinin yitirilmesi ve risk durumlarının tespiti için incelenmiştir. Alacak değer düşüklüğü karşılıklarının hesaplaması 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde incelenmiştir. Örnekleme usulü factoring alacaklarının vade yapısı, faiz oranları, türleri ile alınan teminatların cinsleri incelenmiştir. Örnekleme usulü ile seçilen factoring alacakları bakiyeleri için faiz gelir reeskontları kontrol edilmiştir.

##### **Finansal Kiralama Alacakları**

Denetim çalışmalarımız esnasında örnekleme usulüyle, müşterilere mutabakat mektubu gönderilmiş, finansal kiralama alacakları portföyünün bir bölümü alacak değerliliğinin yitirilmesi ve risk durumlarının tespiti için incelenmiştir. Alacak değer düşüklüğü karşılıklarının hesaplaması 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde incelenmiştir. Finansal kiralama alacakları vade yapısı, faiz oranları, türleri ile alınan teminatların cinsleri incelenmiştir. Örnekleme usulü ile seçilen finansal kiralama alacakları bakiyeleri için faiz gelir reeskontları kontrol edilmiştir.

##### **Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar, ilgili dökümanlar ile kontrol edilerek test edilmiştir. Amortisman hesaplamaları gözden geçirilmiştir.

##### **Diğer aktifler ve diğer pasifler**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer aktifler ve diğer pasifler incelenmiş ve Şirket'in faaliyetlerine uygunluğu kontrol edilmiştir.

##### **Kullanılan krediler**

Bankalar ve finans kuruluşlarından kullanılan krediler ile ilgili olarak mutabakat mektupları temin edilmiştir. İlave olarak krediler ile ilgili faiz gider reeskontları, yabancı para değerlemeleri ve kur farkı giderleri kontrol edilmiştir.

## PAMUK FACTORING A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

---

#### VI. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ (Devamı)

##### *Mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygunluk*

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in mevzuatta belirlenen yasal oranlarının yasal sınırlar çerçevesinde olup olmadığı tarafımızca kontrol edilmiştir.

##### *Vergi*

Şirket'in cari döneme ait vergi mükellefiyetleri örnekleme yöntemiyle incelenmiş 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamaları gözden geçirilmiştir.

##### *Sermaye ve yedekler*

Kanunlara uygunluğundan emin olmak için, sermaye ve yedeklerde yıl içinde yer almış hareketler gözden geçirilmiş ve gerekli dökümanlar incelenmiştir.

##### *Gelir tablosu*

Gelir ve gider kalemleri bir önceki yıl ile karşılaştırılıp önemli farklılıklar hakkındaki izahatların geçerliliği gözden geçirilmiştir. Gelir ve gider kalemlerinin önemlilik arzeden kısımlarıyla ilgili detay testler yapılmıştır.

##### *Açıklanmış malumatların teyit mektubu*

Şirket idarecilerinden açıklanmış malumatların doğruluğunu teyit eden mektup alınmıştır.

##### *Müteakip olaylar*

Dönem sonu bilançosunun hazırlanmasında etkili olacak, bilanço tarihini müteakip olayların mevcudiyeti ile ilgili olarak bir inceleme yapılmıştır.

#### VII. ÖNERİLER

Belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.

**VIII. EK 1**

---

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR**

PAMUK FACTORING A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER	1.480	-	1.480	2.217	-	2.217
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	638.027	123.654	761.681	3.888.315	165.538	4.053.853
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	73.873.189	708.334	74.581.523	51.043.193	68.209.969	119.253.162
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	17.803.135	-	17.803.135	19.796.133	-	19.796.133
6.1.1	Yurt İçi	18.485.798	-	18.485.798	21.136.607	-	21.136.607
6.1.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	(682.664)	-	(682.664)	(1.340.474)	-	(1.340.474)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	56.070.054	708.334	56.778.388	31.247.060	68.209.969	99.457.029
6.2.1	Yurt İçi	15.960.004	-	15.960.004	31.247.060	-	31.247.060
6.2.2	Yurt Dışı	40.110.050	708.334	40.818.384	-	68.209.969	68.209.969
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-
8.1.3	Diğer	-	-	-	-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	1.166.165	-	1.166.165	1.153.190	-	1.153.190
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları	8.059.890	922.003	8.981.893	6.899.606	-	6.899.606
9.2	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)	(6.893.725)	(922.003)	(7.815.728)	(5.746.416)	-	(5.746.416)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
10.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	68.544.941	-	68.544.941	68.544.941	-	68.544.941
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	89.052	-	89.052	31.760	-	31.760
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	16.656	-	16.656	33.010	-	33.010
16.1	Şerefiye	-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer	16.656	-	16.656	33.010	-	33.010
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	145.782	-	145.782	259.548	-	259.548
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	70.797	-	70.797	70.797	-	70.797
18.1	Satış Amaçlı	70.797	-	70.797	70.797	-	70.797
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	306.098	6.371	312.469	554.523	173	554.696
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>144.852.187</b>	<b>838.359</b>	<b>145.690.546</b>	<b>125.581.495</b>	<b>68.375.679</b>	<b>193.957.174</b>



**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER		31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I.</b>	<b>ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	-	-	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>ALINAN KREDİLER</b>	29.303.188	2.186.845	31.490.033	38.976.445	7.138.260	46.114.705
<b>III.</b>	<b>FAKTÖRİNG BORÇLARI</b>	801.992	-	801.992	7.276	-	7.276
<b>IV.</b>	<b>KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları	-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-
<b>V.</b>	<b>İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	26.725.845	-	26.725.845	26.634.894	-	26.634.894
5.1	Bonolar	-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller	26.725.845	-	26.725.845	26.634.894	-	26.634.894
<b>VI.</b>	<b>MUHTELİF BORÇLAR</b>	52.880	-	52.880	127.447	14.123	141.570
<b>VII.</b>	<b>DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>	-	-	-	-	-	-
<b>VIII.</b>	<b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
<b>IX.</b>	<b>ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	79.187	-	79.187	908.671	-	908.671
<b>X.</b>	<b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	320.814	-	320.814	316.195	-	316.195
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	126.718	-	126.718	122.099	-	122.099
10.3	Diğer Karşılıklar	194.096	-	194.096	194.096	-	194.096
<b>XI.</b>	<b>ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>	-	-	-	-	-	-
<b>XII.</b>	<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>	-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
<b>XIII.</b>	<b>SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>	-	-	-	-	-	-
<b>XIV.</b>	<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	86.219.795	-	86.219.795	119.833.863	-	119.833.863
14.1	Ödenmiş Sermaye	50.000.000	-	50.000.000	50.000.000	-	50.000.000
14.2	Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları	-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)	-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr Yedekleri	13.810.923	-	13.810.923	15.416.289	-	15.416.289
14.3.1	Yasal Yedekler	11.972.875	-	11.972.875	2.741.564	-	2.741.564
14.3.2	Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler	-	-	-	11.077.782	-	11.077.782
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri	1.838.048	-	1.838.048	1.596.943	-	1.596.943
14.4	Kâr veya Zarar	22.408.872	-	22.408.872	54.417.574	-	54.417.574
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	85.182	-	85.182	(11.458.081)	-	(11.458.081)
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı	22.323.690	-	22.323.690	65.875.655	-	65.875.655
	<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>143.503.701</b>	<b>2.186.845</b>	<b>145.690.546</b>	<b>186.804.791</b>	<b>7.152.383</b>	<b>193.957.174</b>

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>14.064.509</b>	<b>16.591.855</b>
<b>1.1</b>	<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>	<b>14.064.509</b>	<b>16.591.855</b>
1.1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler	13.929.093	15.946.356
1.1.1.1	İskontolu	3.851.207	5.387.369
1.1.1.2	Diğer	10.077.886	10.558.987
1.1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	135.416	645.499
1.1.2.1	İskontolu	26.963	17.375
1.1.2.2	Diğer	108.453	628.124
<b>1.2</b>	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>	-	-
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-
<b>1.3</b>	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>	-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri	-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri	-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-
<b>II.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>(2.963.559)</b>	<b>(3.091.273)</b>
2.1	Personel Giderleri	(2.058.350)	(2.144.529)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	(22.762)	(42.482)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri	(882.447)	(904.262)
2.5	Diğer	-	-
<b>III.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>62.271.984</b>	<b>110.172.137</b>
3.1	Bankalardan Alınan Faizler	24.004	22.656
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
3.4	Temettü Gelirleri	23.411.449	56.749.895
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden	-	-
3.5.2	Diğer	-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	38.576.569	52.335.942
3.7	Diğer	259.962	1.063.644
<b>IV.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>(7.312.458)</b>	<b>(11.830.785)</b>
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(4.180.459)	(5.780.922)
4.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri	-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(3.090.951)	(5.592.407)
4.5	Diğer Faiz Giderleri	-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar	(41.048)	(457.456)
<b>V.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>(2.222.486)</b>	<b>(677.266)</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>(41.400.534)</b>	<b>(44.773.700)</b>
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri	-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri	-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar	-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	(41.327.227)	(44.366.787)
6.5	Diğer	(73.307)	(406.913)
<b>VII.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>	<b>22.437.456</b>	<b>66.390.968</b>
<b>VIII.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>	-	-
<b>IX.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRİ/ZARARI</b>	-	-
<b>X.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>	<b>22.437.456</b>	<b>66.390.968</b>
<b>XI.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>(113.766)</b>	<b>(515.313)</b>
11.1	Cari Vergi Karşılığı	-	(756.418)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	(259.548)	(18.443)
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	145.782	259.548
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>	<b>22.323.690</b>	<b>65.875.655</b>
<b>XIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>	-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri	-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları	-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	-	-
<b>XIV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>	-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri	-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları	-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	-	-
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>	-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı	-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>	-	-
<b>XVIII.</b>	<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>	<b>22.323.690</b>	<b>65.875.655</b>
	Hisse Başına Kâr / Zarar	0,045	0,132

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN</b>		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
<b>II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>		-	-
<b>III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>		-	-
<b>IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI</b>		-	-
<b>V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
<b>VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
<b>VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ</b>		-	-
<b>VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI</b>		-	-
<b>IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ</b>		-	-
<b>X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)</b>		-	-
<b>XI. DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		22.323.690	65.875.655
<b>XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)</b>		22.323.690	65.875.655



**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhracı Primitif	Hisse Senedi İptal Kırtanı	Yasal Yedek Akşeler	Statü Yedekleri	Ölçümlenmiş Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı / Zararı	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Menkul Değerleme Farkı	Maddi ve Olumsuz Duran Varlık YDP	Ortaklıkların İhtisazlı Hisse Senetleri	Risiken Korunma Fonları	Satış Amacılı Durulan Finansiyel Varlıkların BDF	Tutarlar Özetlemek İçin
<b>ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2011)</b>																
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	50.000.000	-	-	-	2.741.564	-	11.077.782	1.596.943	(1.246.833)	(10.211.248)	-	-	-	-	-	53.958.208
II. Dönem İhtisazlı Değişimleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Aray/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1. Nispeti Ailesi Riskinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yenden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İhtisazlı Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedeliz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Yenden Sunulduklarından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Nispeti Ailesi Riskinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Nispeti Ailesi Riskinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Dönem Sonu Sermaye Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İhracı Primitif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Hisse Senedi İptal Kırtanı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	65.875.655	(1.246.833)	-	-	-	-	-	65.875.655
XVII. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.1. Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	1.246.833	(1.246.833)	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVI+XVII+XIX)	50.000.000	-	-	-	2.741.564	-	11.077.782	1.596.943	65.875.655	(11.458.081)	-	-	-	-	-	119.833.863
<b>CARİ DÖNEM (31 Aralık 2012)</b>																
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	50.000.000	-	-	-	2.741.564	-	11.077.782	1.596.943	65.875.655	(11.458.081)	-	-	-	-	-	119.833.863
II. Dönem İhtisazlı Değişimleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Aray/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1. Nispeti Ailesi Riskinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yenden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İhtisazlı Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedeliz	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Yenden Sunulduklarından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Nispeti Ailesi Riskinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Nispeti Ailesi Riskinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Dönem Sonu Sermaye Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İhracı Primitif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Hisse Senedi İptal Kırtanı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.1. Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)	50.000.000	-	-	-	11.972.875	-	-	1.838.048	22.323.690	85.182	-	-	-	-	-	86.219.795



**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE OLMAYAN  
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		31.881.776	21.583.161
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		14.466.749	16.480.843
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		23.411.450	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		135.416	645.499
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		106.791	119.666
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		153.171	943.978
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2.058.350)	(2.144.529)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(3.682)	(96.788)
1.1.9 Diğer		(4.329.769)	5.634.492
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		41.784.076	(13.307.312)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		41.923.075	(13.717.245)
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		348.762	(673.102)
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)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(487.761)	1.083.035
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>73.665.852</b>	<b>8.275.849</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</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		(93.139)	(46.360)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(93.139)</b>	<b>(46.360)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(21.010.416)	(62.559.656)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(55.937.757)	56.749.902
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>(76.948.174)</b>	<b>(5.809.754)</b>
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>(81.328)</b>	<b>88.551</b>
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>		<b>(3.286.909)</b>	<b>2.508.286</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>4.050.070</b>	<b>1.541.784</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>763.161</b>	<b>4.050.070</b>

PAMUK FACTORING A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE OLMAYAN  
NAZIM HESAP KALEMLERİ**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
<b>I</b>						
<b>II</b>						
<b>III</b>						
<b>IV</b>						
<b>V</b>						
5.1						
5.2						
5.2.1						
5.2.1.1						
5.2.1.2						
5.2.2						
<b>IV</b>						
6.1						
6.1.1						
6.1.2						
6.1.3						
6.2						
6.2.1						
6.2.2						
6.2.3						
6.2.4						
6.5.5						
<b>VII</b>						
<b>VIII</b>						
<b>I RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	-	-	-	-	-	-
<b>II RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	79.098.509	1.191.550	80.290.059	21.820.431	33.996.981	55.817.412
<b>III ALINAN TEMİNATLAR</b>	16.469.920	193.856.520	210.326.439	3.770.000	9.388.450	13.158.450
<b>IV VERİLEN TEMİNATLAR</b>	5.245.002	-	5.245.002	1.137.415	5.666.700	6.804.115
<b>V TAAHHÜTLER</b>	-	-	-	1.137.415	45.664.300	46.801.715
5.1 Cayılamaz Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler	-	-	-	1.137.415	45.664.300	46.801.715
5.2.1 Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler	-	-	-	1.137.415	45.664.300	46.801.715
<b>IV TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
6.5.5 Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>VII EMANET KIYMETLER</b>	35.929.130	5.585.227	41.514.357	25.370.465	2.622.756	27.993.221
<b>VIII NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>	136.742.561	200.633.297	337.375.857	53.235.726	97.339.187	150.574.913

**PAMUK FACTORING A.Ş.**

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE OLMAYAN  
KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

PAMUK FACTORING A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU		
	Cari Dönem 31 Aralık 2012 (*)	Önceki Dönem 31 Aralık 2011 (**)
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KARI / ZARARI	22.437.456	66.390.968
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-	-
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	(756.418)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(113.766)	241.105
<b>A. NET DÖNEM KARI / ZARARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>22.323.690</b>	<b>65.875.655</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	(11.543.263)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(1.121.873)	(3.293.784)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TAŞARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	(241.105)
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>21.201.817</b>	<b>50.797.503</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(2.500.000)
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	(2.500.000)
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 (-)	-	(43.467.754)
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	(43.467.754)
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(4.829.749)
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	11.077.782
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	(1.107.779)
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	(9.970.003)
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	(9.970.003)
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	0,045	0,132
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	4,5	13,2
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	0,112
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	11,2
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(\*) Kar dağıtım tablosu konsolide olmayan finansal tablolar esas alınarak sunulmuştur. Şirket'in genel kurulu henüz yapılmamış olup kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(\*\*) Pamuk Factoring, 9 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile 65.875.655 TL tutarındaki 2011 yılı net dönem karı ile 11.077.782 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerini ortaklarına dağıtma kararı almış ve geçmiş yıllara ait zarar mahsupları ile yasal ihtiyatlar sonrası 55.937.757 TL net temettü tutarını ortaklarına nakit olarak ödemiştir.

(\*\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 0 TL (2011: 241.105 TL) ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.