

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 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'te sunulan 8 Nisan 2009 tarihli bağımsız denetim raporumuzda olumlu görüş beyan edilmiştir.

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

Bu rapor Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.'nin yönetiminin ve BDDK'nın bilgisi ve kullanımını 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

Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 8 Nisan 2009

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

İÇİNDEKİLER	Sayfa
I. GENEL BİLGİLER	1-2
II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ	3
III. MUHASEBE KAYITLARI	3
IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3-5
V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER	5
VI. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ	5-7
VII. ÖNERİLER.....	7
VIII. EK - 1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

I. GENEL BİLGİLER

<u>Sirket Ünvanı:</u>	Pamuk Finansal Kiralama A.Ş.
<u>Ticaret Sicil Numarası:</u>	264678-212250
<u>Vergi Sicil Numarası:</u>	4780062414, Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi
<u>Kuruluş Tarihi (İzin ve tescil tarihleri):</u>	İzin tarihi: 19 Şubat 1990 Tescil tarihi: 17 Nisan 1990 Lisans tarihi: 28 Mayıs 2008 (BDDK İntibak)
<u>Sermaye:</u>	50.000.000 TL
<u>Adres:</u>	Develi Sokak No:14, 34406 Kağıthane / İstanbul
<u>Telefon Numarası:</u>	(0212) 295 47 37
<u>Faks Numarası:</u>	(0212) 295 92 74
<u>İnternet Adresi:</u>	www.pamukleasing.com.tr

Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	Tutar TL	Pay Oranı %
Pamuk Factoring T.A.Ş	49.999.993	99,99
Diğer	7	0,01
	50.000.000	100,00

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

I. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Üst Düzey Yöneticiler :

Ünvan

Yönetim Kurulu:

Orhan Remzi Karadeniz
Osman Murat Karadeniz
Hilmi Güvenal
İbrahim Selami Çolak
Mehmet Koçak

Başkan
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Başkan Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür

Üst Yönetim:

Ünvan:

Mehmet Koçak

Genel Müdür (*)

(*) 31 Ocak 2009 tarihinde Mehmet Koçak Yönetim Kurulu üyeliği ve Genel Müdürlük görevinden istifa etmiş ve Yönetim Kurulu üyeliği ve Genel Müdürlük vekilliğine aynı tarihte Celal Özkürkçü atanmıştır.

Personel Sayısı:

14

Yasal Denetçiler:

Fahrettin Ersoy
Suat Kırant
Mehmet Nida İyaz

Denetim Müdürü ve Uyum Görevlisi
Denetçi
Denetçi

Subeler:

Bulunmamaktadır.

Temsilcilikler:

İzmir Bölge Temsilciliği

Adres : Türkay Plaza 1372. Sokak - İzmir
Tel : 0232 446 71 00 (2 hat)
Faks : 0232 446 71 02
Temsilci : Atilla Özdemir
Tescil Tarihi : 17/07/2007

İştirak ve Bağlı Ortaklıklar:

	Faaliyet Alanı	İştirak Payı
Çukurova Havacılık A.Ş.	Taşımacılık	%0,03
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Borsa Aracı Kurumu	%0,00

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

İlişikte Ek'te izah edildiği üzere, Şirket'in finansal tablolarıyla ilgili 8 Nisan 2009 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

Şirket, 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'te sunulmuştur.

Bu finansal tablolar yasal kayıtların söz konusu tebliğ ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygunluğu açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Şirketçe tesis edilen işlemlerin Finansal Kiralama Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygunluğu:

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait finansal kiralama işlemlerinden doğmuş olan alacakları sözleşme bazında örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilerek incelenen işlemlerin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili diğer mevzuata uygun olmadığı hususunda bir tespit bulunmamıştır.

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından periyodik olarak istenen finansal tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği:

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait üçer aylık dönemler itibariyle hazırlayıp göndermiş olduğu finansal tablolarda yer alan bilgilerin ilgili dönemlere ait denetlenmemiş mizanda yer alan bilgiler ve bunlara ilişkin düzeltme kayıtlarıyla sınırlı olmak üzere mutabakatı yapılmış ve bu mutabakat esnasında aritmetik doğruluk açısından yasal kayıtlara tüm önemli taraflarıyla uygun olmayan bir herhangi hususa rastlanmamıştır.

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, 2008 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 2008 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

BDDK'nın 28 Mayıs 2008 tarih ve 2626 sayılı kararı ile Şirket'in "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümleri uyarınca finansal kiralama faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

d. Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri ile temsilciliklerinde, amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik hizmet birimleri ile iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemlerinin (iç sistemler) kurulup kurulmadığı, bu birimler için yeterli personel kadrosunun oluşturulup oluşturulmadığı ve personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluklarının belirlenip belirlenmediği:

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.

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 finansal tablolara etki edecek önemli bir hususa rastlanmamıştır.

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

Raporlama tarihi itibarıyla 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 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ilave bir 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. **Kiralama işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen işlem sınırlarına uygunluğu:**

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara göre kiralama işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunmamıştır.

V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

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

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 arz eden 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.

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

VI. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ (Devamı)

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 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 2008 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar, ilgili dokümanlar ile kontrol edilerek test edilmiştir. Amortisman hesaplamaları gözden geçirilmiştir.

Diğer aktifler ve diğer pasifler

31 Aralık 2008 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, verilen teminatlar incelenerek faiz ve kur farkı giderleri kontrol edilmiştir.

Mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygunluk

31 Aralık 2008 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 incelenmiştir.

Sermaye ve ihtiyatlar

Kanunlara uygunluğundan emin olmak için, sermaye ve ihtiyatlarda yıl içinde yer almış hareketler gözden geçirilmiş ve gerekli dokümanlar tetkik edilmiştir.

Gelir tablosu

Gelir ve gider kalemleri bir önceki yıl ile mukayese edilip önemli farklılıklar hakkındaki izahatların geçerliliği gözden geçirilmiştir. Gelir ve gider kalemlerinin önemlilik arz eden kısımlarıyla ilgili testler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu kararları

Yönetim Kurulu'nun 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde almış olduğu kararlar gözden geçirilmiş ve mali konularda verilmiş kararların, finansal tablolarda veya bunlara ilişkin notlarda yansıtıldığından emin olunmuştur.

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA
SUNULMAK ÜZERE HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

VI. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ (Devamı)

Açıklanmış malumatların teyit mektubu

Şirket idarecilerinden açıklanmış malumatların doğruluğunu teyit eden mektup alınmıştır.

VII. ÖNERİLER

Belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.

VIII. EK

PAMUK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**