

**İş Factoring Finansman Hizmetleri
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

8 Mart 2012

Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 51 sayfa finansal tablolar
ve dipnotlardan oluşmaktadır.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Bağımsız Denetim Raporu	
Bilanço (Finansal Durum Tablosu).....	1 - 2
Nazım Hesaplar.....	3
Gelir Tablosu.....	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo.....	5
Özkaynak Değişim Tablosu.....	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar.....	9 - 51
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9 - 11
Not 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti.....	11 - 20
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlık ve Yükümlülükler.....	21
Not 5 Bankalar.....	21 - 22
Not 6 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....	22
Not 7 Faktoring Alacakları ve Borçları.....	23 - 24
Not 8 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	24 - 27
Not 9 Maddi Duran Varlıklar.....	27 - 28
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	28
Not 11 Ertelemiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	29
Not 12 Diğer Aktifler.....	29
Not 13 Alınan Krediler.....	30 - 31
Not 14 Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar.....	31
Not 15 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....	31
Not 16 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	32
Not 17 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....	33
Not 18 Kar Yedekleri.....	34
Not 19 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....	34 - 35
Not 20 Bölümler Göre Raporlama.....	35
Not 21 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar.....	35
Not 22 Esas Faaliyet Gelirleri.....	35
Not 23 Esas Faaliyet Giderleri.....	36
Not 24 Diğer Faaliyet Gelirleri.....	36
Not 25 Finansman Giderleri.....	36
Not 26 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....	36
Not 27 Diğer Faaliyet Giderleri.....	37
Not 28 Vergiler.....	37 - 38
Not 29 Hisse Başına Kazanç.....	39
Not 30 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....	39
Not 31 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	40 - 51



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 3
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş Factoring Finansman Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

İş Factoring Finansman Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, İş Factoring Finansman Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
8 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. NAKİT DEĞERLER		-	-	-	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	769	-	769	74	-	74
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		769	-	769	74	-	74
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	5	303	14.995	15.298	117.436	14.495	131.931
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	10.683	-	10.683	13.864	-	13.864
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	401.882	2.771	404.653	312.190	19.130	331.320
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		189.166	-	189.166	103.685	-	103.685
6.1.1 Yurtiçi		193.296	-	193.296	105.268	-	105.268
6.1.2 Yurtdışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(4.130)	-	(4.130)	(1.583)	-	(1.583)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		212.716	2.771	215.487	208.505	19.130	227.635
6.2.1 Yurtiçi		212.716	-	212.716	208.505	-	208.505
6.2.2 Yurtdışı		-	2.771	2.771	-	19.130	19.130
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları	7	2.603	-	2.603	2.651	-	2.651
7.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Özel Karşılıklar (-)		(2.603)	-	(2.603)	(2.651)	-	(2.651)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	525	-	525	45	-	45
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	148	-	148	83	-	83
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		148	-	148	83	-	83
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	82	-	82	142	-	142
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	12	151	104	255	40	6	46
AKTİF TOPLAMI		414.543	17.870	432.413	443.874	33.631	477.505

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4	-	-	-	-	278	278
II. ALINAN KREDİLER	13	312.322	65.429	377.751	391.250	34.642	425.892
III. FAKTORİNG BORÇLARI	7	-	21	21	455	150	605
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	14	208	69	277	33	17	50
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	985	-	985	489	-	489
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		406	-	406	309	-	309
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	16	406	-	406	309	-	309
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		52.973	-	52.973	49.882	-	49.882
13.1 Ödenmiş Sermaye	17	16.000	-	16.000	16.000	-	16.000
13.2 Sermaye Yedekleri	17	7.755	-	7.755	12.900	-	12.900
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		2.478	-	2.478	7.623	-	7.623
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		1.213	-	1.213	1.213	-	1.213
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		4.064	-	4.064	4.064	-	4.064
13.3 Kar Yedekleri	18	20.982	-	20.982	15.621	-	15.621
13.3.1 Yasal Yedekler		1.299	-	1.299	1.031	-	1.031
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		19.683	-	19.683	14.590	-	14.590
13.3.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kar veya Zarar		8.236	-	8.236	5.361	-	5.361
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.4.2 Dönem Net Kar veya Zararı		8.236	-	8.236	5.361	-	5.361
PASİF TOPLAMI		366.894	65.519	432.413	442.418	35.087	477.505

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR

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

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		39.672	4.168	43.840	18.785	1.893	20.678
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		25.017	95	25.112	21.849	3.060	24.909
III. ALINAN TEMİNATLAR	19	27.995	489	28.484	27.575	615	28.190
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	19	241	-	241	183	-	183
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz 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	19	-	-	-	-	10.218	10.218
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		-	-	-	-	10.218	10.218
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	10.218	10.218
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		365.290	17.385	382.675	67.295	2.034	69.329
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		458.215	22.137	480.352	135.687	17.820	153.507

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2010
	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot		
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	22	34.800	18.671
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		34.800	18.671
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		32.061	17.469
1.1.1.1	İskontolu		12.376	4.987
1.1.1.2	Diğer		19.685	12.482
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.739	1.202
1.1.2.1	İskontolu		1.490	434
1.1.2.2	Diğer		1.249	768
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(4.847)	(3.870)
2.1	Personel Giderleri		(3.103)	(2.180)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(59)	(34)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(1.685)	(1.656)
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	24	46.691	15.744
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		3.227	10.782
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		11	3
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		11	3
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		2.034	1.504
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		41.083	3.015
3.7	Diğer		336	440
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	25	(26.076)	(21.093)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(25.775)	(20.921)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(301)	(172)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(186)	(15)
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	27	(40.547)	(3.034)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	(115)
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	(115)
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		-	(278)
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(40.547)	(2.641)
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z		9.835	6.403
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		9.835	6.403
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	28	(1.599)	(1.042)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(1.539)	(1.114)
11.2	Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(60)	-
11.3	Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	72
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		8.236	5.361
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
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		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
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		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI		8.236	5.361
	Hisse Başına Kar / Zarar		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	(5.145)	2.240
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	(5.145)	2.240
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımı)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	1.213
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	(5.145)	3.453
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	8.236	5.361
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	3.091	8.814

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Net Kar veya Zararı	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	Menkul Değerler Değ. Farkları	Maddi ve	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amaçlı / Durdurulan Faaliyetlerden B.D.F.	Toplam Özkaynak	
													Maddi Olmayan Duran Varlıklar Y.D.F.					
Önceki Dönem (01.01. – 31.12.2010) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)																		
I. Dönem Başı Bakiyesi (31.12.2009)		16.000	4.064	-	-	671	-	7.756	-	7.194	-	5.383	-	-	-	-	-	41.068
Dönem içindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Birleşmeden Kaynaklanan Arts/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.240	-	-	-	-	-	2.240
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.213	-	-	-	1.213
VII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	5.361	-	-	-	-	-	-	-	5.361
XVI. Kar Dağıtım		-	-	-	-	360	-	6.834	-	(7.194)	-	-	-	-	-	-	-	-
16.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	360	-	6.834	-	(7.194)	-	-	-	-	-	-	-	-
16.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2010)	17. 18	16.000	4.064	-	-	1.031	-	14.590	-	5.361	-	7.623	-	1.213	-	-	-	49.882
Cari Dönem (01.01. – 31.12.2011) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)																		
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2010)		16.000	4.064	-	-	1.031	-	14.590	-	5.361	-	7.623	-	1.213	-	-	-	49.882
Dönem içindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Birleşmeden Kaynaklanan Arts/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.145)	-	-	-	-	-	(5.145)
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	8.236	-	-	-	-	-	-	-	8.236
XVI. Kar Dağıtım		-	-	-	-	268	-	5.093	-	(5.361)	-	-	-	-	-	-	-	-
16.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	268	-	5.093	-	(5.361)	-	-	-	-	-	-	-	-
16.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2011)	17. 18	16.000	4.064	-	-	1.299	-	19.683	-	8.236	-	2.478	-	1.213	-	-	-	52.973

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	6.687	2.781
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	35.772	27.131
1.1.2	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri	548	524
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.739	1.202
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	234	335
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(3.065)	(2.136)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(1.185)	(1.307)
1.1.9	Diğer	(28.356)	(22.968)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(120.869)	4.816
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(72.376)	(188.271)
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	(1.599)	155
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(584)	605
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(46.678)	192.284
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	368	43
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(114.182)	7.597
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	(500)	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(659)	(73)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	2	5
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(1.157)	(68)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	-	-
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	136	265
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(115.203)	7.794
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	122.683
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	130.477

İlişkitedeki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

	Cari Dönem (31/12/2011)	Önceki Dönem (31/12/2010)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI (*)		
1.1 DÖNEM KARI	9.835	6.403
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.599)	(1.042)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(1.539)	(1.114)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	(60)	72
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	8.236	5.361
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(412)	(268)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	7.824	5.093
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	-	(5.093)
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	0,5148	0,3351
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	51,48	33,51
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in Olağan Genel Kurul Toplantısı henüz yapılmadığından 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) 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 edilmiş olup Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 60 TL tutarında dağıtımına konu olmayacak ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 72 TL ertelenmiş vergi geliri).

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Factoring Finansman Hizmetleri A.Ş. (“Şirket”), 6 Temmuz 1993 tarihinde Türkiye’de kurulmuş olup, 1993 yılının Ekim ayında faaliyete geçmiştir. Şirket’in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı faktoring işlemleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubuna bağlı Şirket’in ana ortağı %78,23 ortaklık payı ile İş Finansal Kiralama A.Ş.’dir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.’nin payı ise %21,75’tir. Şirket’in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflandırdığı satılmaya hazır yatırımlara ilişkin iştirak payı ve bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>Yatırım adı</u>	<u>Şirket faaliyet merkezi</u>	<u>Faaliyet konusu</u>	<u>İştirak payı</u>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İş Yatırım)	4. Levent / İstanbul	Sermaye Piyasası Araçlarına Aracılık	%2,43
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş. (İş Net)	Esentepe / İstanbul	İnternet Servis Sağlayıcılığı	%1,00
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ort.A.Ş.	4. Levent / İstanbul	Girişim Sermayesi Yatırımları	%0,89
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Etiler / İstanbul	Sermaye Piyasası Araçlarına Aracılık	%0,06
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Beykoz/İstanbul	Varlık Yönetimi	%5

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 36’dır (31 Aralık 2010: 26).

Şirket’in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10 34330 Levent / İstanbul Türkiye

Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul’un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla temettü dağıtımı gerçekleştirilmemiştir).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 8 Mart 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

İlişikteki finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

2011 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’e dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarih 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.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ile türev finansal araçlar hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. 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 durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası’dır (“TL”).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 3 (b) ve (c) – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler

Not 6 – Satılmaya hazır finansal varlıklar

Not 11 – Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Not 19 – Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Not 26 – Takipteki alacaklara ilişkin karşılıklar

Not 31 – Finansal araçlarla ilgili ek bilgiler

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE 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)

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK’nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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 veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

b. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

b. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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.

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bilgisayar yazılımı ve lisanslar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri, kalan artık değerleri ve itfa yöntemleri her bir raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilmektedir. Bu varlıklar tahmini ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Şirket'in bilgisayar yazılımları ve lisanslarının faydalı ömürleri 5 yıldır.

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. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden 5 yılı aşmamak kaydıyla itfa edilir.

d. Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

d. Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

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.

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

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

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.

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. Şirket’in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

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.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket’in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Kredi ve alacaklar, factoring alacakları ve diğer alacakları içermektedir. Factoring alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir.

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.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin 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. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırırken tahsilat imkanı gördüğü diğer alacaklara ise yukarıda bahsi geçen oranlar nispetinde karşılık hesaplamaktadır.

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar da bu kategoride sınıflandırılır. Bu tür alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

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.

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 yatırımlardan oluşmaktadır.

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 sınıflandırılmaktadır.

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.

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.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket’in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward ve para swap sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

h. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in 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 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden ve dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilerek ifade edilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

i. Hisse Başına Kazanç

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

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

j. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar”, hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

k. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 “Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar”da belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

l. Kiralama İşlemleri

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

Finansal kiralamayla 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 yükümlüğündeki 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.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, Türkiye’de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi geliri veya gideri, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Dönemin vergi geliri veya gideri, işletme birleşmeleri veya doğrudan diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında kayıtlara alınan kalemlere ilişkin olanlar haricinde kar veya zarara kaydedilir.

Cari dönem vergisi, dönem karının veya zararının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü veya alacağını ve de geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali ne de ticari karı veya zararı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenmiş vergi, raporlama tarihinde geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve vergi varlıklarının elde edilmesi ve vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış mali zararlar, yatırım indirimi teşvikleri, vergi indirimleri ve indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir karların gerçekleşmesinin muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır. Ertelenmiş vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket’in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
İskonto oranı	%3,82	%4,66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5,00	%5,10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.731,85 tam TL (31 Aralık 2010: 2.623,23 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

p. Nakit Akış Tablosu

Nakit akış 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.

r. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

s. İlişkili Taraflar

TMS 24 “İlişkili Tarafların Açıklamaları”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Not 8).

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım Fonları	769	-	74	-
	<u>769</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>-</u>

Alım satım amaçlı finansal varlıkların tamamı Türkiye İş Bankası A.Ş. yatırım fonları katılma belgelerinden oluşmaktadır.

Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler:

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 278 TL).

5. BANKALAR

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	303	856	996	470
Vadeli Mevduat	-	14.115	115.000	14.011
Faiz Reeskontu	-	24	1.440	14
	<u>303</u>	<u>14.995</u>	<u>117.436</u>	<u>14.495</u>

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	2011
ABD Doları	0,25-5,25	02.01.2012-26.01.2012	12.917
Avro	5,15	01.02.2012	1.222
			<u>14.139</u>

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

5. BANKALAR (Devamı)

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	2010
TL	8,75-9,40	05.01.2011-24.01.2011	116.440
Avro	0,75-2,80	07.01.2011	14.025
			<u>130.465</u>

Yukarıdaki bakiyeler içerisinde Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde 1.328 TL karşılığı yabancı para (31 Aralık 2010: 14.495 TL) ve 301 TL tutarında Türk parası (31 Aralık 2010: 990 TL) mevduat hesabı bulunmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vadesiz Mevduat	1.159	1.466
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	14.115	129.011
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	<u>15.274</u>	<u>130.477</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Oy Kullanım Gücü (%)	İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer	
				2011	2010	2011	2010
<u>Borsada İşlem Gören:</u>							
İş Yatırım	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	2,43	9.044	12.649
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi	İstanbul	0,89	0,89	0,89	878	959
<u>Borsada İşlem Görmeyen:</u>							
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	0,06	34	29
İş Net	Tekno.Hiz.	İstanbul	1,00	1,00	1,00	227	227
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	5,00	5,00	-	500	-
TOPLAM						<u>10.683</u>	<u>13.864</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

7. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI

Factoring alacakları:

	2011	2010
Yurtiçi Factoring Alacakları	404.638	313.352
İhracat ve İthalat Factoring Alacakları	2.767	19.130
Factoring Faiz Gelir Tahakkukları	1.378	421
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(4.130)	(1.583)
	404.653	331.320
Takipteki Factoring Alacakları (*)	2.603	2.651
Özel Karşılıklar (*)	(2.603)	(2.651)
	404.653	331.320

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

98.139 TL ve 1.134.088 Avro tutarındaki factoring alacakları değişken faiz oranlarına (31 Aralık 2010: 1.372.353 Avro, 179.354 GBP ve 208.505 TL), 303.743 TL tutarındaki factoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2010: 2.701.380 Avro, 6.698.152 ABD Doları ve 103.685 TL) sahiptir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, factoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %15,17, ABD Doları için %7,28 ve Avro için %6,27'dir (31 Aralık 2010: TL için %8,56, ABD Doları için %4,62, Avro için %4,65 ve GBP için %4,55).

Şirket'in factoring alacakları için sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Türlerine göre factoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Yurtiçi Gayri Kabili Rücu	60.671	121.789
Yurtdışı Gayri Kabili Rücu	1.386	15.460
Yurtiçi Kabili Rücu	341.211	190.399
Yurtdışı Kabili Rücu	1.385	3.672
	404.653	331.320

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in %100 karşılık ayırdığı şüpheli alacakları dışında geciken factoring alacağı bulunmamakla birlikte, yeniden yapılandırılmamış olması halinde vadesi geçmiş veya şüpheli hale gelmiş olabilecek, yeniden yapılandırılan factoring alacaklarının defter değeri 614 TL'dir (31 Aralık 2010: 41 TL). Bu alacaklara ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Şirket'in factoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar 19 numaralı dipnotta gösterilmiştir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

7. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI (Devamı)

Factoring alacakları (devamı):

Şirket'in takipteki factoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
90 Güne Kadar	186	-
90 – 180 Gün Arası	-	-
180 – 360 Gün Arası	-	-
360 Gün Üzeri	2.417	2.651
	<u>2.603</u>	<u>2.651</u>

Yukarıdaki takipteki factoring alacaklarına ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Takipteki factoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem Başındaki Karşılık	(2.651)	(2.971)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	(186)	(15)
Tahsilatlar	234	335
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>(2.603)</u>	<u>(2.651)</u>

Factoring borçları:

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Borçları	-	21	455	150
Toplam	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>455</u>	<u>150</u>

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	2011	2010
<u>İlişkili Taraflardan Factoring Alacakları</u>		
Ant Gıda Tarım Tur. En. ve Demir Çelik San.Tic.A.Ş.	3.353	-
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	2.030	28.250
Kültür Yayınları İş-Türk Ltd. Şti.	743	618
Nevotek Bilişim Ses Ve İletişim Sist.San. ve Tic. A.Ş.	235	-
Dr. Feridun Frik İlaç San. Tic. A.Ş.	-	2.759
Toplam	<u>6.361</u>	<u>31.627</u>
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	194	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (Sigorta Primi)	5	4
İş Net	1	-
Toplam	<u>200</u>	<u>4</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

<u>İlişkili Taraflar Nezdinde Bulunan Mevduatlar</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat	1.157	14.025
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz Mevduat	472	1.460
	<u>1.629</u>	<u>15.485</u>

İlişkili Taraflardan Alınan Krediler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>2011</u>
TL	12,00-13,65	09.01.2012-19.03.2012	200.000
ABD Doları	3,20-6,80	05.01.2012-05.12.2013	60.936
Avro	4,25	05.04.2012-20.04.2012	1.299
			<u>262.235</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>2010</u>
TL	7,25-7,45	07.01.2011	177.870
ABD Doları	3,10-3,50	05.01.2011-05.12.2011	17.197
Avro	3,40-3,50	29.07.2011-28.10.2011	16.135
GBP	3,48	Overdraft	426
			<u>211.628</u>

İş Bank GmbH

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>2011</u>
Avro	3,00	Overdraft	2.017
			<u>2.017</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>2010</u>
Avro	4,00	Overdraft	712
			<u>712</u>

İş Bank Londra

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>2011</u>
Avro	4,28	Overdraft	634
			<u>634</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>2010</u>
Avro	2,51	Overdraft	2.076
GBP	3,48	Overdraft	426
			<u>2.502</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<u>İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	11	1.010
Toplam	11	1.010
	2011	2010
<u>İlişkili Taraflardan İştirak Temettü Gelirleri</u>		
İş Yatırım	1.946	1.456
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	67	27
İş Net	17	17
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	4	4
Toplam	2.034	1.504
<u>Finansman Giderleri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	6.688	5.107
İşbank Londra	601	17
İşbank GmbH	18	13
Toplam	7.307	5.137
<u>Kira Gideri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	439	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	70	199
Toplam	509	199
<u>Factoring Komisyon Geliri</u>		
Şişe Cam Dış Tic.AŞ.	102	61
Kültür Yayınları İş-Türk Ltd.Şti.	6	11
Toplam	108	72
<u>Factoring Faiz Geliri</u>		
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	971	1.376
Kültür Yayınları İş-Türk Ltd. Şti.	70	119
Ant Gıda Tarım Turizm Enerji ve Demir Çelik San. Tic. A.Ş.	44	169
Nevotek Bilgisayar Ses ve İlet. Sist. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	23	23
Dr. Feridun Frik İlaç San. Tic. A.Ş.	-	128
Toplam	1.108	1.815
<u>Yatırım Fonu Geliri</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş.	11	3
Toplam	11	3

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

8. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2011	2010
<u>Genel Yönetim Giderleri</u>		
İş Net	369	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	101	64
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	75	108
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	4	3
İş Finansal Kiralama A.Ş.	-	24
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	5
Toplam	549	204

Komisyon Giderleri

Türkiye İş Bankası A.Ş.	74	26
Toplam	74	26

İlişkili Taraflar ile Yapılan Türev İşlemler

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev işlemi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılan türev işlemlerin tamamı Türkiye İş Bankası A.Ş. ile yapılmıştır (Not 19).

<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)</u>	2011	2010
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (**)	836	663
	836	663

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

(**) Söz konusu tutar ücret gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	570	49	619
Alımlar	554	19	573
Çıkışlar	(515)	(49)	(564)
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	609	19	628
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	(527)	(47)	(574)
Dönem Amortismanı	(86)	(3)	(89)
Çıkışlar	513	47	560
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	(100)	(3)	(103)
31 Aralık 2011 Net Defter Değeri	509	16	525

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	908	563	1.471
Alımlar	39	-	39
Çıkışlar	<u>(377)</u>	<u>(514)</u>	<u>(891)</u>
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	<u>570</u>	<u>49</u>	<u>619</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	(885)	(556)	(1.441)
Dönem Amortismanı	(14)	(5)	(19)
Çıkışlar	<u>372</u>	<u>514</u>	<u>886</u>
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	<u>(527)</u>	<u>(47)</u>	<u>(574)</u>
31 Aralık 2010 Net Defter Değeri	<u>43</u>	<u>2</u>	<u>45</u>

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Maliyet</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	293	272
Alımlar	86	34
Çıkışlar	<u>(156)</u>	<u>(13)</u>
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<u>223</u>	<u>293</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(210)	(198)
Dönem İtfa Payı	(20)	(25)
Çıkışlar	<u>155</u>	<u>13</u>
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<u>(75)</u>	<u>(210)</u>
Net Defter Değeri	<u>148</u>	<u>83</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

11. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Ertelenmiş Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	186	134
Personel İkramiye Karşılığı	169	145
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	137	76
İştirakler Değer Düşüklüğü	115	115
Kullanılmamış İzin Karşılığı	51	30
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(249)	(66)
Finansal Araç Değerleme Farkları	-	279
	<u>409</u>	<u>713</u>

<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	37	26
Personel İkramiye Karşılığı	34	29
Factoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	27	15
İştirakler Değer Düşüklüğü	23	23
Kullanılmamış İzin Karşılığı	10	6
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(49)	(13)
Finansal Araç Değerleme Farkları	-	56
Ertelenen Vergi Aktifi (net)	<u>82</u>	<u>142</u>

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	142	70
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	<u>(60)</u>	<u>72</u>
Kapanış Bakiyesi	<u>82</u>	<u>142</u>

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

12. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Peşin Ödenen Giderler	143	-	39	-
Diğer	8	104	1	6
	<u>151</u>	<u>104</u>	<u>40</u>	<u>6</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

13. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP (*)
Kısa Vadeli Krediler	312.322	63.954	391.250	34.642
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Taksitleri	-	-	-	-
Toplam Kısa Vadeli Krediler	312.322	63.954	391.250	34.642
Uzun Vadeli Krediler	-	1.475	-	-
Toplam Uzun Vadeli Krediler	-	1.475	-	-
Toplam	312.322	65.429	391.250	34.642

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 28.707 TL tutarındaki dövize endeksli krediler bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	2011
TL	12,00-13,65	-	310.850
ABD Doları	3,20-6,80	32.260.170	60.936
Avro	3,00-4,25	1.616.547	3.951
Kredi faiz reeskontları	-	-	2.014
Toplam			377.751
Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	2010
TL	7,05-7,45	-	390.878
ABD Doları	3,10-3,50	11.118.698	17.190
Avro	2,51-4,00	8.221.885	16.847
GBP	3,48	178.328	426
Kredi faiz reeskontları	-	-	551
Toplam			425.892

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kredi faiz oranları bileşik olarak ifade edilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faizli kredilerinin ayrımı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Değişken faizli	285.654	2.652	87.870	3.214
Sabit faizli	26.668	62.777	303.380	31.428
	312.322	65.429	391.250	34.642

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

13. ALINAN KREDİLER (Devamı)

Alınan kredilerin gerçeğe uygun değeri not 31’de verilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in gerekli tüm koşulları yerine getirilmiş ancak kullanılmamış olan 1.306.270 TL tutarında kullanılabilir kredi limiti bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 748.516 TL).

14. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçlar aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	208	69	33	17
	<u>208</u>	<u>69</u>	<u>33</u>	<u>17</u>

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Kurumlar Vergisi	549	-	195	-
Ödenecek Diğer Vergi ve Yükümlülükler	436	-	294	-
	<u>985</u>	<u>-</u>	<u>489</u>	<u>-</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
	Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.539
Dönem İçinde Ödenen Vergi	(988)	(919)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	<u>549</u>	<u>195</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem Başındaki Ödenecek Kurumlar Vergisi	195	388
Cari Dönem Gideri	1.539	1.114
Dönem İçindeki Ödemeler	(1.185)	(1.307)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	<u>549</u>	<u>195</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	186	134
İkramiye Karşılığı	169	145
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	51	30
	<u>406</u>	<u>309</u>

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. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 tam TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
İskonto oranı	%3,82	%4,66
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem Başı	134	100
Faiz maliyeti	7	6
Hizmet Maliyeti	40	26
Ödenen Kıdem Tazminatı	(3)	(37)
Aktüeryal fark	8	39
Dönem Sonu	<u>186</u>	<u>134</u>

Şirket, aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kullanılmamış izin karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem Başı	30	21
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (Net)	21	9
Dönem Sonu	<u>51</u>	<u>30</u>

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

17. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 16.000 TL olup, tamamı ödenmiş 1 tam Kuruş değerinde 1.600.000 adet paydan oluşmaktadır.

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

<u>Hissedarlar</u>	<u>(%)</u>	<u>2011</u>	<u>(%)</u>	<u>2010</u>
İş Finansal Kiralama A.Ş.	78,2311	12.517	78,2311	12.517
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	21,7500	3.480	21,7500	3.480
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	1	0,0063	1
Camış Yatırım Holding A.Ş.	0,0063	1	0,0063	1
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,0063	1	0,0063	1
Toplam	100,0000	16.000	100,0000	16.000

Şirket’in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	4.064	4.064
Menkul Değerler Değerleme Farkları (*)	2.478	7.623
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar		
Bedelsiz Hisse Senetleri	<u>1.213</u>	<u>1.213</u>
Toplam	<u>7.755</u>	<u>12.900</u>

(*) Şirket’in halka açık satılmaya hazır finansal varlıklarının piyasa rayici ile değerlendirilmesi neticesinde oluşmaktadır.

Menkul Değerler Değerleme Farkları:

Menkul Değerler Değerleme Farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir.

İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri:

İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri, yıl içerisinde ilgili ortaklıklar tarafından kar/(zarar) kaynaklı olmayan özkaynak kalemlerinden yapılan sermaye artışlarında Şirket’in payına düşen tutarları ifade etmektedir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

18. KAR YEDEKLERİ

	2011	2010
Yasal Yedekler	1.299	1.031
Olağanüstü Yedekler	19.683	14.590
Toplam	20.982	15.621

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10’u kadar ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

19. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Mektupları	21.980	489	20.060	615
Gayrimenkul Rehni	15	-	1.515	-
Menkul Rehni	6.000	-	6.000	-
	27.995	489	27.575	615

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından mahkemelere verilmiş 241 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 183 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in cayılamaz taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: bulunmamaktadır.)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket’in 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehni veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından ülke genelinde faaliyet gösteren faktoring şirketlerinde 2008 yılı hesap dönemine ilişkin vergi incelemesi başlatılmış olup bu kapsamda Şirket’in kayıtları incelenmiştir. Bu incelemelerde faktoring şirketlerinin kayıtlarında kazanılmamış gelirler hesabında izlenen ve gerçekleştiği dönemler itibarıyla gelir yazılan tutarlar ile önceki dönemlerde hasılat yazılmaması nedeniyle dava veya icra safhasında bulunan şüpheli faktoring alacak karşılıklarının anaparalarına isabet eden kısımları vergi incelemesinde eleştiri konusu olmuştur. Şirket’e kesilmiş olan 311 TL tutarındaki vergi cezası 23 Haziran 2010 itibarıyla ödenmiş olup ilgili tutar önceki dönem gelir tablosunda gider olarak kaydedilmiştir.

T.C. Maliye Bakanlığı Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından 2006 yılına ait hesap dönemine ilişkin vergi incelemesi başlatılmış olup bu kapsamda Şirket’in kayıtları incelenmiştir. Bu incelemede Şirket’in kayıtlarında kazanılmamış gelirler hesabında izlenen ve gerçekleştiği dönemler itibarıyla gelir yazılan tutarlar vergi incelemesinde eleştiri konusu olmuştur. Bu çerçevede Şirket’e işlem uygulanmış ve ilgili raporlar tebellüğ edilmiştir. Raporlar üzerine Şirket yönetimince vergi otoritesi ile uzlaşma talep edilmiş, 2006 yılı hesap dönemine ilişkin vergi incelemesine ait üzerinde uzlaşılan tutar olan 14 TL, anapara ve gecikme zammı sırasıyla 15 Ağustos 2011 ve 12 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş olup ilgili tutar gelir tablosunda gider olarak kaydedilmiştir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

19. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev işlemi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla türev işlemlerin detayı ise aşağıdaki gibidir:

	2010	
	Döviz Tutarı	TL
Vadeli Döviz Alım İşlemleri:		
ABD Doları	3.214.568	4.970
		<u>4.970</u>
Vadeli Döviz Satım İşlemleri:		
Avro	2.561.130	5.248
		<u>5.248</u>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve kar zarar ile ilişkilendirilen tutar bulunmamaktadır (Not 4) (31 Aralık 2010: 278 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetleri aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Çekler	100.457	11.037	66.706	1.464
Senetler	264.833	6.348	589	570
	<u>365.290</u>	<u>17.385</u>	<u>67.295</u>	<u>2.034</u>

20. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Olağan Genel Kurul toplantısının 22 Mart 2012 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. 2012/33 no'lu Yönetim Kurulu kararında dağıtılabılır net dönem karının olağanüstü yedeklere ve geçmiş yıl karlarına aktarılmasının Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

22. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	2011	2010
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	32.061	17.469
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.739	1.202
	<u>34.800</u>	<u>18.671</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

23. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	2011	2010
Personel Giderleri	(3.103)	(2.180)
Ofis Kira ve Aidat Giderleri	(509)	(200)
Bilgi İşlem Gideri	(159)	(68)
Danışmanlık Giderleri	(134)	(114)
Araç Giderleri	(124)	(105)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(109)	(44)
Kıdem Tazminatı Gideri	(52)	(34)
İzin Karşılığı Gideri	(21)	(9)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(636)	(1.116)
	<u>(4.847)</u>	<u>(3.870)</u>

24. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Kur Farkı Gelirleri	41.083	3.015
Faiz Gelirleri	3.238	10.785
Temettü Geliri	2.034	1.504
Şüpheli Alacak Tahsilat Geliri	234	335
Diğer	102	105
	<u>46.691</u>	<u>15.744</u>

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	2011	2010
Faiz Giderleri	(25.775)	(20.921)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(301)	(172)
	<u>(26.076)</u>	<u>(21.093)</u>

26. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Özel Karşılık Giderleri	(186)	(15)
	<u>(186)</u>	<u>(15)</u>

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	2011	2010
Kur Farkı Giderleri	(40.547)	(2.641)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	-	(278)
Menkul Değerler Değer Düşüş Giderleri	-	(115)
	<u>(40.547)</u>	<u>(3.034)</u>

28. VERGİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(1.539)	(1.114)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(60)	72
	<u>(1.599)</u>	<u>(1.042)</u>

31 Aralık tarihinde raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili vergi oranının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	%	2011	%	2010
Dönem Karı		8.236		5.361
Toplam Vergi Gideri		<u>1.599</u>		<u>1.042</u>
Vergi Öncesi Kar		9.835		6.403
Şirket'in Vergi Oranı Kullanılarak Hesaplanan Vergi	20,00	1.967	20,00	1.281
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	0,25	25	0,87	56
Vergiden Muaf Gelirler	(4,00)	<u>(393)</u>	(4,60)	<u>(295)</u>
Toplam Vergi Gideri / (Geliri)	16,26	<u>1.599</u>	16,27	<u>1.042</u>

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

28. VERGİLER (Devamı)

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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2010: %20). Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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.

Transfer Fiyatlandırması

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ, uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyanamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

29. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Bulunmamaktadır.

31. 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.

2011 yılında Şirket'in stratejisi değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %15 (31 Aralık 2010: %17) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranının detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Alınan Krediler	377.751	425.892
Factoring Borçları	21	605
Muhtelif Borçlar	277	50
Toplam Borçlar	378.049	426.547
Bankalar (-)	(15.298)	(131.931)
Net Borç	362.751	294.616
Toplam Özkaynak	52.973	49.882
Özkaynak/borç oranı	%15	%17

(b) Finansal Araçlar Kategorileri

	2011	2010
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Bankalar	15.298	131.931
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:		
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	769	74
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	404.653	331.320
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.683	13.864
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	(377.751)	(425.892)
Factoring Borçları	(21)	(605)
Muhtelif Borçlar	(277)	(50)

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(c) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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

(d) Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları (e maddesine bakınız), faiz oranları (f maddesine bakınız) ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişiklikler sonucu Şirket’in gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket’in spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

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.

(e) Kur Riski Yönetimi

Kur riski, finansal araçların değerinin döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanması riskidir. Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmaların finansal pozisyon ve nakit akımları üzerindeki etkisi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(e) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

<u>31 Aralık 2011</u>	ABD Doları 000	Avro 000	GBP 000	TL Karşılığı
Bankalar	7.196	567	6	14.995
Factoring Alacakları (*)	27.667	1.369	-	55.606
Diğer Aktifler	-	2	34	104
Toplam Varlıklar	34.863	1.938	40	70.705
Factoring Borçları	-	(8)	-	(21)
Alınan Krediler	(32.541)	(1.621)	-	(65.429)
Muhtelif Borçlar	-	(12)	(14)	(69)
Toplam Yükümlülükler	(32.541)	(1.641)	(14)	(65.519)
Bilanço Pozisyonu	2.322	297	26	5.186
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	2.322	297	26	5.186

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 27.667 Bin ABD Doları ve 235 Bin Avro tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları (toplam 52.835 TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

<u>31 Aralık 2010</u>	ABD Doları 000	Avro 000	GBP 000	TL Karşılığı
Bankalar	118	6.969	14	14.495
Factoring Alacakları (*)	7.967	4.074	179	21.091
Diğer Aktifler	4	-	-	6
Toplam Varlıklar	8.089	11.043	193	35.592
Factoring Borçları	-	(73)	-	(150)
Alınan Krediler (*)	(11.182)	(8.267)	(178)	(34.653)
Muhtelif Borçlar	(1)	(8)	-	(17)
Toplam Yükümlülükler (**)	(11.183)	(8.348)	(178)	(34.820)
Bilanço Pozisyonu	(3.094)	2.695	15	772
Bilanço Dışı Pozisyon	3.215	(2.561)	-	(278)
Net Yabancı Para Pozisyonu	121	134	15	494

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 6 Bin ABD Doları tutarındaki dövizde endeksli alınan krediler (toplam 11 TL) ve 1.269 Bin ABD Doları tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları (toplam 1.961 TL) ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) 278 TL tutarındaki alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerle ilişkin gider reeskontları dahil edilmemiştir.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(e) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo ABD Doları ve Avro kurlarındaki %15’lik artışın Şirket’in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15’lik 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.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>2011</u>				
ABD Doları kurunun %15 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	658	(658)	658	(658)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	658	(658)	658	(658)
Avro kurunun %15 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	109	(109)	109	(109)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	109	(109)	109	(109)
Diğer döviz kurlarının %15 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	5	(5)	5	(5)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	5	(5)	5	(5)
TOPLAM (3+6+9)	772	(772)	772	(772)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(e) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık (Devamı)

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>2010</u>				
ABD Doları kurunun %15 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(717)	(717)	(717)	(717)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	745	745	745	745
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	28	28	28	28
Avro kurunun %15 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	828	828	828	828
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	(787)	(787)	(787)	(787)
6-Avro net etkisi (4+5)	41	41	41	41
Diğer döviz kurlarının %15 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	5	5	5	5
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	5	5	5	5
TOPLAM (3+6+9)	74	74	74	74

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

(f) 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. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	2011	2010
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	14,139	130,465
Factoring Alacakları	303.743	119.576
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	89.445	334.808
<i>Değişken Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Factoring Alacakları	100.910	211.744
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	288.306	91.084

Raporlama tarihinde faiz oranlarının 100 baz puan daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda:

- Şirket’in değişken faizli factoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 996 TL artacaktır.
- Şirket’in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 2,869 TL artacaktır.

(g) Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senetleri yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

Özkaynak Fiyat Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, tüm diğer değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %15 oranında fazla/(az) olması durumunda:

- Hisse senedi yatırımları, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırıldığı ve elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net kar/zarar etkilenmeyecektir.
- Özkaynaktaki fonlarda 1.673 TL değerinde (31 Aralık 2010 yılında 1.199 TL) artış / azalış oluşacaktır. Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) 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 mümkün olduğu durumlarda, 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 sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011 (%)	2010 (%)
Bilgisayar Sistemleri	26,83	4,54
Enerji, Gaz, Su ve Petrol Kaynakları	13,37	29,94
Gıda ve İçecek	11,61	11,08
Metal Sanayi	10,84	12,02
Motorlu Araçlar	4,73	1,17
Elektrikli, Elektriksiz Ev Aletleri	3,72	5,36
İnşaat	2,90	1,20
Kimya, Plastik ve İlaç Sanayi	2,86	9,36
Kauçuk Ürünleri İmalatı	2,10	2,34
Tekstil	1,79	1,20
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	1,57	4,61
Sağlık	1,32	9,86
Toptan Ticaret ve Komisyonculuk	1,18	0,30
Basım Sanayi	1,10	0,78
Diğer	14,08	6,24
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla factoring alacaklarının yaklaşık olarak %20’sine tekabül eden kısmı bir risk grubuna kullanılmış 81.201 TL tutarında factoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket, söz konusu risk grubunun Şirket’in factoring alacaklarındaki yüksek payı dolayısıyla yoğunlaşma riskine maruz kalmaktadır.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	6.361	398.292	15.298	769	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	14.182	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.361	397.678	15.298	769	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	14.182	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	614	-	-	-
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	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.603	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.603)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
- 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 güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Tutar vadesi geçmemiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını da içermektedir.

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Factoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	31.627	299.693	131.931	74	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.500	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.627	299.652	131.931	74	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.500	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	41	-	-	-
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	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.651	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.651)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(**) Tutar vadesi geçmemiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını da içermektedir.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. 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 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 erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir:

2011

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	15.298	15.339	15.339	-	-	-
Factoring Alacakları	404.653	408.459	360.006	48.453	-	-
	<u>419.951</u>	<u>423.798</u>	<u>375.345</u>	<u>48.453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Factoring Borçları	21	21	21	-	-	-
Alınan Krediler	377.751	387.879	367.229	18.945	1.705	-
Muhtelif Borçlar	277	277	277	-	-	-
	<u>378.049</u>	<u>388.177</u>	<u>367.527</u>	<u>18.945</u>	<u>1.705</u>	<u>-</u>

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

İŞ FACTORING FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (Devamı)

2010

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler / çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Varlıklar						
Bankalar	131.931	132.239	132.239	-	-	-
Factoring Alacakları	331.320	331.742	291.783	39.959	-	-
	<u>463.251</u>	<u>463.981</u>	<u>424.022</u>	<u>39.959</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Factoring Borçları	605	605	605	-	-	-
Alınan Krediler	425.892	428.859	397.069	31.790	-	-
Muhtelif Borçlar	50	50	50	-	-	-
	<u>426.547</u>	<u>429.514</u>	<u>397.724</u>	<u>31.790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olan finansal varlık ve yükümlülükleri yoktur. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan finansal varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vade dağılımını göstermektedir.

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Net Nakit Çıkışı	Sözleşme uyarınca nakit girişler / çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Nakit Girişleri	-	4.970	-	4.970	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(278)	(5.248)	-	(5.248)	-	-

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

31 Aralık 2011	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>							
Bankalar	-	15.298	-	-	15.298	15.298	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar							
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	769	-	-	-	769	769	4
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	404.653	-	404.653	404.653	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Factoring Borçları				21	21	21	7
Muhtelif Borçlar	-	-	-	277	277	277	
Alınan Krediler	-	-	-	377.651	377.651	377.651	13
31 Aralık 2010	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>							
Bankalar	-	131.931	-	-	131.931	131.931	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar							
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	74	-	-	-	74	74	4
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	331.320	-	331.320	331.320	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Factoring Borçları				605	605	605	7
Muhtelif Borçlar	-	-	-	50	50	50	
Alınan Krediler	-	-	-	425.892	425.892	425.892	13

İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

31. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(k) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	769	-	769
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9.922	-	761	10.683
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı	9.922	769	761	11.452
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	74	-	74
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	13.608	-	256	13.864
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı	13.608	74	256	13.938
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	278	-	278
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı	-	278	-	278