

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş
1 OCAK – 31 ARALIK 2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

| İÇİNDEKİLER | | Sayfa No |
|---|--|----------|
| GENEL BİLGİLER | | 1 |
| BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ | | 2 |
| BİLANÇO | | 3-4 |
| GELİR TABLOSU | | 5 |
| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ | | 6 |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU | | 7 |
| NAKİT AKIM TABLOSU | | 8 |
| NAZIM HESAPLAR | | 9 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR | | 10-44 |
| NOT 1 | Organizasyonu ve Faaliyet Konusu | 10 |
| NOT 2 | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar | 10-23 |
| NOT 3 | Bölgümlere Göre Raporlama | 23 |
| NOT 4 | Nakit Değerler | 23 |
| NOT 5 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Fv (Net) | 24 |
| NOT 6 | Bankalar | 24 |
| NOT 7 | Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar | 24 |
| NOT 8 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 24 |
| NOT 9 | Faktoring Alacakları | 24 |
| NOT 10 | Finansman Kredileri | 24 |
| NOT 11 | Kiralama İşlemleri | 24 |
| NOT 12 | Takipteki Alacaklar | 25 |
| NOT 13 | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | 25 |
| NOT 14 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 25 |
| NOT 15 | Bağlı Ortaklıklar | 25 |
| NOT 16 | İştirakler (Net) | 25 |
| NOT 17 | İş Ortaklıkları | 25 |
| NOT 18 | Maddi Duran Varlıklar | 26 |
| NOT 19 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 26 |
| NOT 20 | Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu | 27 |
| NOT 21 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net) | 27 |
| NOT 22 | Diğer Aktifler | 27 |
| NOT 23 | Ahım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler (Net) | 27 |
| NOT 24 | Alınan Krediler | 28 |
| NOT 25 | Faktoring Borçları | 29 |
| NOT 26 | Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 29 |
| NOT 27 | İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net) | 29 |
| NOT 28 | Muhtelif Borçlar | 29 |
| NOT 29 | Diğer Yabancı Kaynaklar (Net) | 29 |
| NOT 30 | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler | 29 |
| NOT 31 | Ödenecek Vergi Ve Yükümlülükler | 29 |
| NOT 32 | Borç Ve Gider Karşılıkları | 30 |
| NOT 33 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net) | 31 |
| NOT 34 | Sermaye Benzeri Krediler | 31 |
| NOT 35 | Özkaynaklar | 31 |
| NOT 36 | Nazım Hesaplar | 32 |
| NOT 37 | Esas Faaliyet Gelirleri | 32 |
| NOT 38 | Esas Faaliyet Giderleri | 32 |
| NOT 39 | Diğer Faaliyet Gelirleri | 32 |
| NOT 40 | Finansman Giderleri | 33 |
| NOT 41 | Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar | 33 |
| NOT 42 | Diğer Faaliyet Giderleri | 33 |
| NOT 43 | Vergi | 33-35 |
| NOT 44 | Hisse Başına Kazanç | 35 |
| NOT 45 | İlişkili Taraf Açıklamaları | 35 |
| NOT 46 | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi | 36-43 |
| NOT 47 | Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar | 44 |
| NOT 48 | Diğer Hususlar | 44 |
| İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 45-46 |
| DÖNEM SONRASI GELİŞMELER | | 47 |
| YÖNTEM | | 48 |
| ÖNERİLER | | 49 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

GENEL BİLGİLER

Sirket Unvanı : Akdeniz Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası : 300152 - 247734
Vergi Sicil Numarası : 021 004 9525
Kuruluş Tarihi: (İzin Tarihi ve Tescil Tarihi) : 10.06.1993 - 22.06.1993
Sermaye : 10.000.000 -TL
Adres : Bulgurlu Mah. Gürpınar Cad. No:15/7 Üsküdar/İSTANBUL'dur.
Telefon Numarası : 0 (216) 481 90 00
Faks Numarası : 0 (216) 481 96 96
İnternet Adresi : info@akdenizfaktoring.com.tr

Ortaklık Yapısı

| Ortaklar | % Pay | Tutar |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 1- İsfendiyar ZÜLFİKARI | 98,76 | 9.876.250 |
| 2- Diğer | 1,24 | 123.750 |

Üst Düzey Yöneticiler

(YKÜ, GM, GMY ve 1. derece imza yetkisine sahip kişiler)

- 1- İsfendiyar ZÜLFİKARI
- 2- Mustafa BAYRAM
- 3- Halit EKİM
- 4- İsfendiyar ZÜLFİKARI

Unvan

- Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Personel Sayısı:

: 19

Yasal Denetçiler

- 1-Tülay LELOĞLU

Murakıp

Şubeler ve Temsilcilikler :

Adres, Telefon ve Faks Numaraları

-

Yönetici

-

Açılış Tarihi

-

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

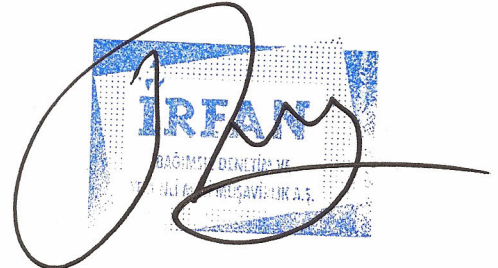
-

Faaliyet Alanı

-

İştirak Payı (%)

-



**AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Akdeniz Faktoring Hizmetleri A.Ş Yönetim Kuruluna:

Akdeniz Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu denetlemekle ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini hazırlamakla görevlendirilmiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu rapor konusu finansal tabloların Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") uyarınca yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arzeden 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. Finansal tabloların önemlilik arzedecek 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. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

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

İstanbul, 27 / 01 / 2012

**İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:46-A
Kat:2/7 Büyükçarşıca Üsküdar-İSTANBUL



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| AKTİF KALEMLER | | BİN TÜRK LİRASI | | | | | | |
|----------------|---|----------------------------|----------------|-----------|----------------|---------------|----------|---------------|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | | | |
| | | CARİ DÖNEM | | | ÖNCEKİ DÖNEM | | | |
| | | Dipnot | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
| | | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. | NAKİT DEĞERLER | 4 | 2 | 0 | 2 | 2 | 0 | 2 |
| II. | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net) | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1.1 | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1.3 | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. | BANKALAR | 6 | 191 | 31 | 222 | 277 | 0 | 277 |
| IV. | TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| V. | SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. | FAKTORİNG ALACAKLARI | 9 | 119.111 | 0 | 119.111 | 98.856 | 0 | 98.856 |
| 6.1 | İskontolu Faktoring Alacakları | | 107.398 | 0 | 107.398 | 95.009 | 0 | 95.009 |
| 6.1.1 | Yurt İçi | | 109.261 | 0 | 109.261 | 96.222 | 0 | 96.222 |
| 6.1.2 | Yurt Dışı | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | -1.863 | 0 | -1.863 | -1.213 | 0 | -1.213 |
| 6.2 | Diğer Faktoring Alacakları | | 11.713 | 0 | 11.713 | 3.848 | 0 | 3.848 |
| 6.2.1 | Yurt İçi | | 11.713 | 0 | 11.713 | 3.848 | 0 | 3.848 |
| 6.2.2 | Yurt Dışı | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. | FİNANSMAN KREDİLERİ | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1 | Tüketici Kredileri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 | Kredi Kartları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3 | Taksitli Ticari Krediler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. | KİRALAMA İŞLEMLERİ | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1 | Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.1 | Finansal Kiralama Alacakları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 | Diğer | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.4 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 | Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.3 | Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. | TAKİPTEKİ ALACAKLAR | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.1 | Takipteki Faktoring Alacakları | | 2.672 | 0 | 2.672 | 2.486 | 0 | 2.486 |
| 7.1 | Takipteki Finansman Kredileri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.1 | Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.2 | Özel Karşılıklar (-) | | -2.672 | 0 | -2.672 | -2.486 | 0 | -2.486 |
| VIII. | RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8.1 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8.2 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8.3 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IX. | VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. | BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net) | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XI. | İŞTİRAKLER (Net) | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XII. | İŞ ORTAKLIKLARI (Net) | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XIII. | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) | 18 | 30 | 0 | 30 | 20 | 0 | 20 |
| XIV. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14.1 | Şerefiye | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14.2 | Diğer | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XV. | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI | 20 | 405 | 0 | 405 | 268 | 0 | 268 |
| XVI. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) | 21 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16.1 | Satış Amaçlı | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XVII. | DİĞER AKTİFLER | 22 | 975 | 0 | 975 | 538 | 0 | 538 |
| | AKTİF TOPLAMI | | 120.715 | 31 | 120.745 | 99.963 | 0 | 99.963 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

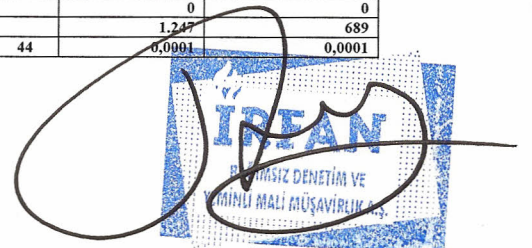
| PASİF KALEMLER | | BİN TÜRK LİRASI | | | | | | |
|----------------|--|----------------------------|----------------|----------|----------------|---------------|---------------|--|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | | | |
| | | CARİ DÖNEM | | | ÖNCEKİ DÖNEM | | | |
| | | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | | |
| | Dipnot | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam | |
| I. | ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| II. | ALINAN KREDİLER | 24 | 108.306 | 0 | 108.306 | 69.465 | 19.419 | |
| III. | FAKTORİNG BORÇLARI | 25 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| III. | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR | 26 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.1 | Finansal Kiralama Borçları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.2 | Faaliyet Kiralaması Borçları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.3 | Diğer | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.4 | Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| IV. | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 4.1 | Bonolar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 4.2 | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 4.3 | Tahviller | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| V. | MUHTELİF BORÇLAR | 28 | 284 | 0 | 284 | 295 | 0 | |
| VI. | DİĞER YABANCI KAYNAKLAR | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| VII. | RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 30 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 7.1 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 7.2 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 7.3 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| VIII. | ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 31 | 220 | 0 | 220 | 128 | 0 | |
| IX. | BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI | 32 | 161 | 0 | 161 | 129 | 0 | |
| 9.1 | Yeniden Yapılanma Karşılığı | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 9.2 | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | | 161 | 0 | 161 | 129 | 0 | |
| 9.3 | Diğer Karşılıklar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| X. | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| XI. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) | 33 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 11.1 | Satış Amaçlı | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 11.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| XII. | SERMAYE BENZERİ KREDİLER | 34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| XIII. | ÖZKAYNAKLAR | 35 | 11.774 | 0 | 11.774 | 10.527 | 0 | |
| 13.1 | Ödenmiş Sermaye | | 10.000 | 0 | 10.000 | 5.000 | 0 | |
| 13.2 | Sermaye Yedekleri | | 0 | 0 | 0 | 1.877 | 0 | |
| 13.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.2 | Hisse Senedi İptal Kârları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.3 | Menkul Değerler Değerleme Farkları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.4 | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.5 | İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.6 | Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.7 | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.2.8 | Diğer Sermaye Yedekleri | | 0 | 0 | 0 | 1.877 | 0 | |
| 13.3 | Kâr Yedekleri | | 527 | 0 | 527 | 1.635 | 0 | |
| 13.3.1 | Yasal Yedekler | | 214 | 0 | 214 | 114 | 0 | |
| 13.3.2 | Statü Yedekleri | | 33 | 0 | 33 | 33 | 0 | |
| 13.3.4 | Olağanüstü Yedekler | | 279 | 0 | 279 | 1.488 | 0 | |
| 13.3.5 | Diğer Kâr Yedekleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 13.4 | Kâr veya Zarar | | 1.247 | 0 | 1.247 | 2.015 | 0 | |
| 13.4.1 | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı | | 0 | 0 | 0 | 1.326 | 0 | |
| 13.4.2 | Dönem Net Kâr veya Zararı | | 1.247 | 0 | 1.247 | 689 | 0 | |
| | PASİF TOPLAMI | | 120.745 | 0 | 120.745 | 80.544 | 19.419 | |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
01.01.2011-31.12.2011 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

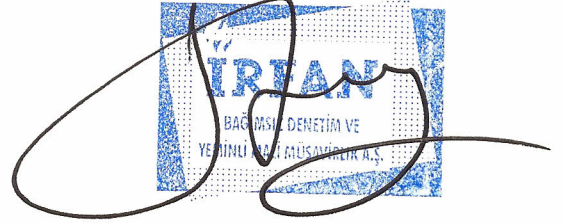
| GELİR VE GİDER KALEMLERİ | | Dipnot | BIN TÜRK LİRASI | |
|--------------------------|--|--------|----------------------------|-------------------|
| | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | |
| | | | CARİ DÖNEM | ÖNCEKİ DÖNEM |
| | | | 01.01.-31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
| I. | ESAS FAALİYET GELİRLERİ | | 16.083 | 8.670 |
| | FAKTORİNG GELİRLERİ | | 16.083 | 8.670 |
| 1.1 | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 16.047 | 8.628 |
| 1.1.1 | İskontolu | | 14.475 | 8.136 |
| 1.1.2 | Diğer | | 1.572 | 492 |
| 1.2 | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 36 | 42 |
| 1.2.1 | İskontolu | | 36 | 42 |
| 1.2.2 | Diğer | | 0 | 0 |
| | FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER | | 0 | 0 |
| 1.1 | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler | | 0 | 0 |
| 1.2 | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 0 | 0 |
| | KİRALAMA GELİRLERİ | 37 | 0 | 0 |
| 1.1 | Finansal Kiralama Gelirleri | | 0 | 0 |
| 1.2 | Faaliyet Kiralaması Gelirleri | | 0 | 0 |
| 1.3 | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 0 | 0 |
| II. | ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) | 38 | -1.931 | -1.829 |
| 2.1 | Personel Giderleri | | -1.367 | -1.361 |
| 2.2 | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | -32 | -50 |
| 2.3 | Araştırma Geliştirme Giderleri | | 0 | 0 |
| 2.4 | Genel İşletme Giderleri | | -470 | -332 |
| 2.5 | Diğer | | -62 | -87 |
| III. | DiĞER FAALİYET GELİRLERİ | 39 | 22 | 3.352 |
| 3.1 | Bankalardan Alınan Faizler | | 9 | 12 |
| 3.2 | Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler | | 0 | 0 |
| 3.3 | Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | 0 | 0 |
| 3.3.1 | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan | | 0 | 0 |
| 3.3.2 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | 0 | 0 |
| 3.3.3 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | 0 | 0 |
| 3.3.4 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | 0 | 0 |
| 3.4 | Temettü Gelirleri | | 0 | 0 |
| 3.5 | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı | | 0 | 0 |
| 3.5.1 | Türev Finansal İşlemlerden | | 0 | 0 |
| 3.5.2 | Diğer | | 0 | 0 |
| 3.6 | Kambiyo İşlemleri Kârı | | 3 | 3.138 |
| 3.7 | Diğer | | 10 | 202 |
| IV. | FİNANSMAN GİDERLERİ (-) | 40 | -12.581 | -9.410 |
| 4.1 | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | -12.581 | -9.410 |
| 4.2 | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | 0 | 0 |
| 4.3 | Finansal Kiralama Giderleri | | 0 | 0 |
| 4.4 | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | 0 | 0 |
| 4.5 | Diğer Faiz Giderleri | | 0 | 0 |
| 4.6 | Verilen Ücret ve Komisyonlar | | 0 | 0 |
| V. | TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-) | 41 | -186 | -43 |
| VI. | DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | 42 | 0 | 0 |
| 6.1 | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | 0 | 0 |
| 6.1.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri | | 0 | 0 |
| 6.1.2 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | 0 | 0 |
| 6.1.3 | Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | 0 | 0 |
| 6.2 | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | 0 | 0 |
| 6.2.1 | Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri | | 0 | 0 |
| 6.2.2 | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faal. İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | 0 | 0 |
| 6.2.3 | Şerefiye Değer Düşüş Gideri | | 0 | 0 |
| 6.2.4 | Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | 0 | 0 |
| 6.2.5 | İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri | | 0 | 0 |
| 6.3 | Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | 0 | 0 |
| 6.4 | Kambiyo İşlemleri Zararı | | 0 | 0 |
| 6.5 | Diğer | | 0 | 0 |
| VII. | NET FAALİYET K/Z (I+...+VI) | | 1.407 | 740 |
| VIII. | BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | | 0 | 0 |
| IX. | NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI | | 0 | 0 |
| X. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX) | | 1.407 | 740 |
| XI. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | | -160 | -51 |
| 11.1 | Cari Vergi Karşılığı | | -296 | -165 |
| 11.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | 136 | 114 |
| 11.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | 0 | 0 |
| XII. | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI) | | 1.247 | 689 |
| XIII. | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER | | 0 | 0 |
| 13.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | 0 | 0 |
| 13.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları | | 0 | 0 |
| 13.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | 0 | 0 |
| XIV. | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) | | 0 | 0 |
| 14.1 | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | 0 | 0 |
| 14.2 | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları | | 0 | 0 |
| 14.3 | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | 0 | 0 |
| XV. | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV) | | 0 | 0 |
| XVI. | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | 43 | 0 | 0 |
| 16.1 | Cari Vergi Karşılığı | | 0 | 0 |
| 16.2 | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | 0 | 0 |
| 16.3 | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | 0 | 0 |
| XVII. | DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI) | | 0 | 0 |
| XVIII. | NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII) | | 1.247 | 689 |
| | Hisse Başına Kâr / Zarar | 44 | 0,0001 | 0,0001 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ | | BİN TÜRK LİRASI | |
|--|--|----------------------------|----------------------------|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | |
| | | CARİ DÖNEM 31.12.2011 | ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2010 |
| I. | MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN | 0 | 0 |
| 1.1 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme | 0 | 0 |
| 1.2 | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer) | 0 | 0 |
| II. | MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI | 0 | 0 |
| III. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI | 0 | 0 |
| IV. | YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI | 0 | 0 |
| V. | NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR | 0 | 0 |
| 5.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım) | 0 | 0 |
| 5.2 | Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım | 0 | 0 |
| VI. | YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR | 0 | 0 |
| 6.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım) | 0 | 0 |
| 6.2 | Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım | 0 | 0 |
| VII. | MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ | 0 | 0 |
| VIII. | TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI | 0 | 0 |
| IX. | DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ | 0 | 0 |
| X. | DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX) | 0 | 0 |
| XI. | DÖNEM KÂRI/ZARARI | 0 | 0 |
| XII. | DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI) | 0 | 0 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
01.01.2011-31.12.2011 DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| | Öz Kaynak Kalemlerindeki Değişiklikler | Ödenmiş Sermaye | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | Hisse Senedi İhrac Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Yasal Yedek Akçeler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedek Akçe | Diğer Yedekler | Dönem Net Karı/(Zararı) | Geçmiş Dönem Karı/(Zararı) | Menkul Değer. Değerleme Farkı | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF | Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri | Risiken Korunma Fonları | Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF | Toplam Öz Kaynak |
|--------|--|-----------------|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|---|-------------------------|---|------------------|
| | Önceki Dönem (01.01.2010 – 31.12.2010) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I. | Dönem Başı Bakiyesi (31/12/2009) | 5.000 | 1.877 | 0 | 0 | 114 | 33 | 1.488 | 0 | 1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.838 |
| II. | TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1 | Hataların Düzeltmesinin Etkisi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.2 | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. | Yeni Bakıye (I+II) | 5.000 | 1.877 | 0 | 0 | 114 | 33 | 1.488 | 0 | 1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.838 |
| | Dönem İçindeki Değişimler | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IV. | Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| V. | Risiken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.1 | Nakit Akış Riskinden Korunma | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. | Menkul Değerler Değerleme Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VIII. | İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IX. | Menkul Değerler Değerleme Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. | Kur Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XI. | Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XII. | Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XIII. | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XIV. | Hisse Senedi İhracı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XV. | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XVI. | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XVII. | Sermaye Benzeri Krediler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| XVIII. | Dönem Net Karı veya Zararı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 689 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 689 |
| XIX. | Kâr Dağıtımı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.326 | 1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19.1 | Dağıtılan Temettü | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19.2 | Yedeklere Aktarılan Tutarlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19.3 | Diğer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.326 | 1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX) | 5.000 | 1.877 | 0 | 0 | 114 | 33 | 1.488 | 0 | 689 | 1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.527 |
| | Cari Dönem (01.01.2011 – 31.12.2011) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I | Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010) | 5.000 | 1.877 | 0 | 0 | 114 | 33 | 1.488 | 0 | 1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.527 |

| Kaynaklanan Değişiklik | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|------------------------|--------|--------|---|---|-----|----|--------|---|-------|--------|---|---|--------|---|---|---|---|
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 1.877 | -1.877 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.123 | 0 | 0 | 0 | 101 | 0 | -1.209 | 0 | -689 | -1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.123 | 0 | 0 | 0 | 101 | 0 | -1.209 | 0 | -689 | -1.326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I+XVII) | 10.000 | 0 | 0 | 0 | 214 | 33 | 279 | 0 | 1.247 | 0 | 0 | 0 | 11.774 | | | | |

| | |
|-------|---|
| X. | Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından |
| XI. | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı |
| XIII. | Hisse Senedi İhracı |
| XIII. | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları |
| XIV. | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller |
| XV. | Sermaye Benzeri Krediler |
| XV. | Dönem Net Karı veya Zararı |
| XVI. | Kâr Dağıtımı |
| XVII. | Dağıtılan Temettü |
| 17.1 | Yedeklere Aktarılan Tutarlar |
| 17.2 | Diğer |
| 17.3 | Diğer |
| | Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+.....+XV+XVI) |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
01.01.2011-31.12.2011 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| | BİN TÜRK LİRASI | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | |
| | CARİ DÖNEM 31.12.2011 | ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2010 |
| A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI | | |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı | 1.242 | 689 |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri | 16.047 | 8.628 |
| 1.1.2 Kiralama Giderleri | 0 | 0 |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri | 0 | 0 |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar | 36 | 42 |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar | 0 | 0 |
| 1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar | 0 | 85 |
| 1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler | -1.367 | -1.361 |
| 1.1.8 Ödenen Vergiler | 114 | 107 |
| 1.1.9 Diğer | -13.587 | -6.812 |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim | -68.702 | -58.160 |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış | -20.255 | -38.654 |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış | 0 | 0 |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış | 0 | 0 |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış | -437 | 1.555 |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) | 0 | 0 |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) | 0 | 0 |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış) | -48.038 | -20.876 |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) | 0 | 0 |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) | 28 | -185 |
| I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | -67.459 | -57.471 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI | | |
| 2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları | 0 | 0 |
| 2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları | 0 | 0 |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller | -20 | -5 |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller | 0 | 0 |
| 2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 0 | 0 |
| 2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 0 | 0 |
| 2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 0 | 0 |
| 2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 0 | 0 |
| 2.9 Diğer | 0 | 0 |
| II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | 0 | 0 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI | | |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit | 80.045 | 66.870 |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı | -12.586 | -9.405 |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları | 0 | 0 |
| 3.4 Temettü Ödemeleri | 0 | 0 |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler | 0 | 0 |
| 3.6 Diğer | 0 | 0 |
| III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit | 67.460 | 57.465 |
| IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi | 0 | 0 |
| V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış | 0 | -6 |
| VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 2 | 8 |
| VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 2 | 2 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
01.01.2011-31.12.2011 DÖNEMİNE AİT NAZİM HESAPLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| NAZİM HESAP KALEMLERİ | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|---|--------|----------------------------|-------|---------|----------------------------|----|---------|
| | | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | 36 | 889 | 0 | 889 | 14.142 | 0 | 14.142 |
| III. ALINAN TEMİNATLAR | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. VERİLEN TEMİNATLAR | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| V. TAAHHÜTLER | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.1 Cayılamaz Taahhütler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2 Cayılabilir Taahhütler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2.1 Kiralama Taahhütleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2.5 Diğer | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. EMANET KIYMETLER | 36 | 131.564 | 1.019 | 132.583 | 110.265 | 0 | 110.265 |
| NAZİM HESAPLAR TOPLAMI | | 132.454 | 1.019 | 133.473 | 124.407 | 0 | 124.407 |

IRIAN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YERİNİMLİ MÜHÜR MÜŞAVİRLİK A.Ş.

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Akdeniz Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") Sanayi ve Ticaret Bakanlığının 10.06.1993 tarihli onayından geçen esas mukavelesinin İstanbul 2. Ticaret Mahkemesinin 1993/666 – 1993/737 sayılı kararı ile Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 22.06.1993/3303 sayılı gazetesinde tescil ve ilan edilerek faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam 19 adet çalışanı bulunmaktadır. (31.12.2010: 21 kişi). Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Bulgurlu Mah. Gürpınar Cad. No:15/7 Üsküdar/İSTANBUL'dur. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri

Şirket ticari faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmış olan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatı'na uygun olarak kanuni defterlerde muhasebeleştirilmiştir.

Kullanılan Para Birimi

İlişkide sunulan finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

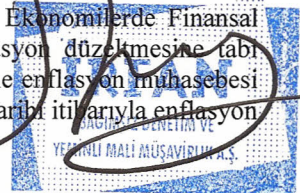
Bulunmamaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, tüm temel finansal tablolarında uygulanan Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamada yüksek enflasyon, bir ülkenin, aşağıdakileri de içeren (bunlarla sınırlı kalmamak üzere) ekonomik özelliklerince belirlenir:

- Nüfusun çoğunluğu servetini parasal olmayan varlıklarda ya da nispeten istikrarlı bir yabancı para biriminde tutmayı tercih eder. Elde tutulan yerel para, satın alma gücünü korumak üzere hemen yatırıma dönüştürme vb suretiyle değerlendirilir.
- Nüfusun çoğunluğu parasal tutarları yerel para biriminden değil, nispeten istikrarlı bir döviz cinsinden dikkate alır. Fiyatlar da bu döviz cinsinden belirlenebilir.
- Kredili satış ve satın almalarındaki fiyatlar; süre kısa bile olsa, kredi süresi boyunca satın alma gücünde beklenen zararları karşılayacak şekilde belirlenir.
- Faiz oranları, ücretler ve fiyatlar bir 'fiyat endeksi'ne bağlıdır.
- Son üç yılın kümülatif enflasyon oranı %100'e yaklaşmakta ya da aşmaktadır.

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabii 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.



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi:

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

Netleştirme:

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

2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir.

3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar:

Muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Cari dönem finansal tabloları üzerinde etkili olan standartlardaki değişiklikler ve yorumlar:

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olmak üzere 27.04.2010 tarihinde yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilmekte olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik) “Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”
- UFRS 3 (Değişiklik) “İşletme birleşmeleri”
- UFRS 4 (Değişiklik) “Sigorta Sözleşmeleri”
- UFRS 5 (Değişiklik) “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler”
- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
- UFRS 9 “Finansal Araçlar”
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunuluşu”, UMS 2 Değişiklik “Stoklar”, UMS 8 (Değişiklik) “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar”, UMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergileri”, UMS 18 (Değişiklik) “Hasılat”, UMS 21 (Değişiklik) “Kur Değişiminin Etkileri”, UMS 27 (Değişiklik) “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28 (Değişiklik) “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31 (Değişiklik) “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Sunum”, UMS 36 (Değişiklik) “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme Ve Ölçme”,
- UFRS Yorum 10 – “Ara Dönem Finansal Raporlama ve Değer Düşüklüğü”
- UFRS Yorum 12 – “İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları”



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olmak üzere 20.03.2011 tarihinde yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilmekte olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergileri”

1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olmak üzere 31.12.2012 tarihinde yürürlüğe girecek olan ve erken uygulamaya izin verilmekte olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9 (Değişiklik) “Finansal Araçlar”

Şirket, yukarıda açıklanan değişiklik, standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde finansal tablolara olan etkileri değerlendirerek, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

İş Ortaklıkları:

Bulunmamaktadır.

Bölgelere Göre Raporlama:

Şirket’in, Türkiye’de ve sadece faktoring alanında faaliyet göstermesi sebebiyle finansal bilgiler bölgelere göre raporlanmamıştır.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan 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.

Etkin faiz yöntemi

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

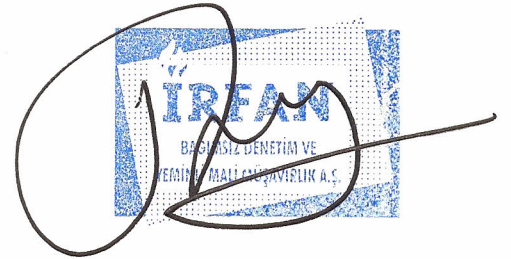
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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.



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan 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 gelir tablosunda iptal edilebilir.

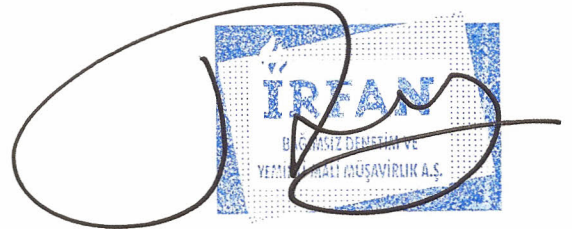
Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmiştir. 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. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacakların tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak kar zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, ilgili alacağın kayıtlı değeri ile nakit akışlarının, ticari alacağın oluştuğu tarihteki etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır 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 kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

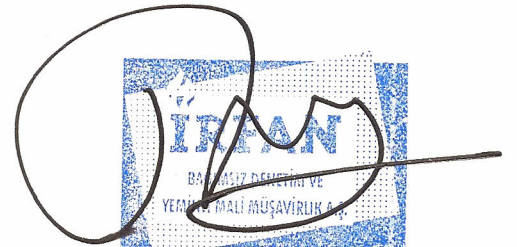
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda 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.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kiralama İşlemleri:

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Faaliyet Kiralaması:

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Finansal Kiralama İşlemleri:

- Kiralayan Konumunda

Finansal kiralamaya konu olan varlık, bilançoda yapılan net kiralama tutarına eşit bir alacak olarak gösterilir. Faiz geliri, kiralayanın kiralanan varlık ile ilgili net yatırım metodu kullanılarak sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde belirlenir ve ilgili dönemde olmayan kısmı kazanılmamış faiz geliri hesabında izlenir.

- Kiracı Konumunda

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar:

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Bulunmamaktadır.

Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil 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 geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar; mal veya hizmet üretimi veya arzında kullanılmak, başkalarına kiraya verilmek veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden daha fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemlerdir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Bir maddi duran varlık kaleminin maliyeti, bu kalemle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye aktarılmasının muhtemel olması ve ilgili kalemin maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda varlık olarak finansal tablolara yansıtılır.

Maddi duran varlıklarda muhasebe politikası olarak maliyet modeli veya yeniden değerlendirme modeli seçilir ve bu politika ilgili maddi duran varlık sınıfının tamamına uygulanır.

Şirket maddi duran varlıklarda maliyet modelini seçmiştir.

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi varlıklar, UMS 29'a göre endekslenmiş tarihi satın alma maliyetlerinden ve bu tarihten sonra satın alınan maddi varlıklar, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş amortisman ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini ileriye dönük olarak tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrünün veya söz konusu kiralama süresinin kısa olanı ile sahip olunan maddi varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

Maddi varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar veya zarar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla aşağıdaki faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulmuştur:

| Duran Varlık Cinsi | Oran (%) |
|---------------------------|----------|
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 20 - 25 |
| Demirbaşlar | 7 - 25 |
| Taşıtlar | 20 |
| Özel Maliyetler | 20 |

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar; fiziksel niteliği olmayan tanımlanabilir parasal olmayan varlıktır. Maddi olmayan duran varlık, varlıkla ilişkilendirilen beklenen gelecekteki ekonomik yararların işletme için gerçekleşmesinin muhtemel olması ve varlığın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda muhasebeleştirilir.

Bir maddi olmayan duran varlık ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeliyle ölçülür.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklarda muhasebe politikası olarak maliyet yöntemi veya yeniden değerlendirme yöntemi seçilir. Bir maddi olmayan duran varlığın yeniden değerlendirme yöntemine göre muhasebeleştirilmesi durumunda, sınıfındaki diğer tüm varlıklar da, aktif bir piyasalarının bulunmaması durumu söz konusu olmadığı sürece, yine aynı yöntemle değerlendirilir.

Şirket maddi olmayan duran varlıklarda maliyet yöntemini seçmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler UMS 29'a göre endekslenmiş tarihi satın alım maliyetlerinden ve bu tarihten sonra satın alınan kalemler satın alım maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla aşağıdaki faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur:

| Duran Varlık Cinsi | Amortisman Oranları |
|-------------------------------------|---------------------|
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 20 -33 |

UMS 38'e göre, araştırma giderleri oluştuğu anda giderleştirilir.

Gelecekteki ürünlerle ilgili ve işletme bünyesinde oluşturulan maddi olmayan duran varlıklar, Şirket'e gelecekte ekonomik fayda sağlamanın mümkün olduğu durumlarda maliyet değerinden aktifleştirilmektedir. Aktifleştirme için gerekli koşullar sağlanmadığında, geliştirme maliyetleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir. Maliyet tutarı geliştirme için yapılan bütün direkt maliyetleri ve geliştirme ile ilgili genel giderlerin uygun bir kısmını içermektedir. Geliştirme maliyetleri doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak on yılda, üretimin başlangıcından modelin ve geliştirilen ünitenin parçalarının kullanım ömrü süresince itfa edilir.

Şerefiye:

Bulunmamaktadır.

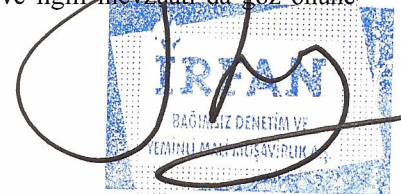
Devlet Teşvik ve Yardımları:

Devlet bağışları, Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına ve bağışların alınacağına dair makul bir güvencenin olmasına kadar kayıtlara alınmaz.

Devlet bağışının alınması için Şirket'in bir duran varlığı satın alması, inşa etmesi ya da elde etmesi, temel şart ise, alınan bağış bilançoda ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir ve bu varlıkların yararlı ömürleri boyunca düzenli ve makul bir esasa göre kar veya zarara taşınır.

Factoring Alacakları İçin Ayrılacak Özel Karşılıklar:

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını "20/7/2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine, Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Banka Dışı Mali Kurumlarca Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğe uygun olarak muhasebeleştirir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacaklarıyla ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20/7/2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında,

- Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az yüzde yirmisi (% 20) oranında,
- Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az yüzde ellisi (% 50) oranında,
- Ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların yüzde yüzü (% 100) oranında

özel karşılık ayrılır.

Şirket'in;

- Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen ve anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacaklarını "Tasfiye Olunacak Alacaklar" hesabına,
- Ana paranın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacaklarını ise "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesabına,

aktarılması zorunludur.

Tasfiye Olunacak Alacaklar" ve "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesaplarında izlenen alacaklar için daha önce yapılmış bulunan ve tahsil edilmediği halde gelir yazılan faiz ve gelir tahakkuk ve reeskont tutarları için ilgili alacağın anapara tutarına uygulanan oran üzerinden özel karşılık ayrılır.

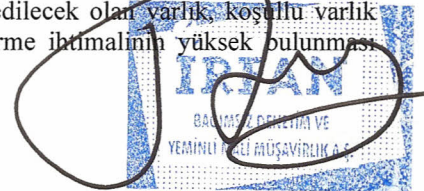
Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler:

Bir karşılık; geçmiş bir olaydan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün (hukuki veya zımni) bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmalarının muhtemel olması, yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin edilebiliyor olması halinde finansal tablolara yansıtılır: Bu koşulların karşılanmaması durumunda, herhangi bir karşılık finansal tablolara yansıtılmaz.

Karşılık olarak muhasebeleştirilen tutar, mevcut bir yükümlülüğü yerine getirmek için bilanço tarihi itibarıyla yapılması gereken harcamaya ilişkin, Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahmine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilir ve mali tablolara dahil edilmezler. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali azdır veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların kullanımına ilişkin olasılığın düşük olması haricinde şarta bağlı yükümlülüklerini dipnotlarında göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda koşullu varlıklar mali tablo dipnotlarında açıklanır.



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Şirket'e ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun yöntemle göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

Emeklilik Planları:

Bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri:

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır. Makul ve tutarlı bir dağılımın mümkün olduğu durumlarda, Şirket'in merkezi varlıkları nakit üreten bağımsız birimlere dağıtılır ya da makul ve tutarlı bir dağılımın mümkün olabileceği nakit üreten birimlerinin en küçük sınıfına tahsis edilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonundan indirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün mali tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonuna ilave edilir.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Durdurulan Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler Dahil):

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi

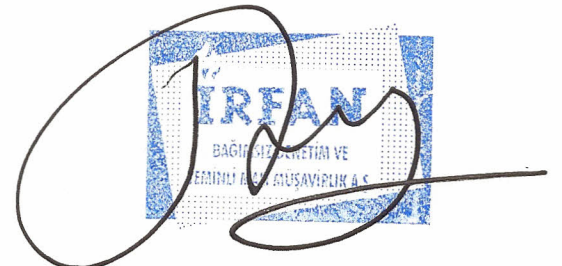
Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hisse Başına Kazanç:

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Sulandırma (Hisse senetlerinde artış olduğu takdirde hisse başına kazancın/kârın azalışı veya hisse başına zararın artışı): Dönüştürülebilir araçların dönüşümünün gerçekleştiği, opsiyon ve hisse alım hakkı veren araçların kullanıldığı veya belirli koşulların yerine gelmesini takiben adi hisse senetlerinin ihraç edildiği varsayımı sonucunda, hisse başına kazancın azalması veya hisse başına kaybın artmasıdır.

Ters Sulandırma (Hisse senetlerinde artış olsa bile hisse başına kazancın/kârın artışı veya hisse başına zararın azalışı): Dönüştürülebilir araçların dönüşümünün gerçekleştiği, opsiyon ve hisse alım hakkı veren araçların kullanıldığı veya belirli koşulların yerine gelmesini takiben adi hisse senetlerinin ihraç edildiği varsayımı sonucunda, hisse başına kazancın artması veya hisse başına zararın azalmasıdır.

İlişkili Taraflar:

Ekteki finansal tablolarda Şirket'in önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

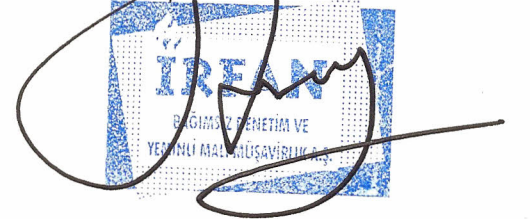
Kur Değişiminin Etkileri:

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle ilgili parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile bilançonun yayınlanması için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder.

İlişikteki mali tablolarda, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir.



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerden elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları:

Finansal tabloların UMS'na göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını, vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerini ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Buna bağlı olarak gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda raporlanmaktadır. Kullanılan tahminler, başlıca varlıkların değer düşüklüğü, maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıklar ile ilgilidir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır

NOT 4 – NAKİT DEĞERLER

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------|------------|------------|
| TL Kasası | 2 | 2 |
| EURO Kasası | 0 | 0 |
| USD Kasası | 0 | 0 |
| Toplam | 2 | 2 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

NOT 5 – GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 6 – BANKALAR

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------|------------|------------|
| <i>Vadesiz</i> | | |
| TL | 89 | 108 |
| EURO | 31 | 0 |
| USD | 0 | 0 |
| <i>Vadeli</i> | | |
| TL | 102 | 169 |
| EURO | 0 | 0 |
| USD | 0 | 0 |
| Toplam | 222 | 277 |

NOT 7 – TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 8 – SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|---------------|
| Yurt İçi İskontolu Faktoring Alacakları | 109.261 | 96.222 |
| Kazanılmamış Gelirler (-) | -1.863 | -1.213 |
| Yurt İçi Diğer Faktoring Alacakları | 11.713 | 3.848 |
| Net Faktoring Alacakları | 119.111 | 98.856 |

NOT 10 –FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 11 –KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

NOT 12 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Takipteki Faktoring Alacakları | 2.672 | 2.486 |
| Özel karşılıklar (-) | -2.672 | -2.486 |
| Toplam | 0 | 0 |

Özel Karşılıkların hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem Başı | 2.486 | 2.597 |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık | 186 | 43 |
| Vazgeçilen Alacak | 0 | -69 |
| Dönem İçinde İptal Edilen Karşılık | 0 | -85 |
| Dönem Sonu | 2.672 | 2.486 |

NOT 13 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 14 – VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 15 – BAĞLI ORTAKLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 16 – İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 17 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)


AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YERİNİ ALIYOR FAKTORİNG A.Ş.

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 01 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

| | 31.12.2010 | Giriş | Transfer | Çıkış | 31.12.2011 |
|----------------------------|-------------|------------|----------|----------|-------------|
| Maliyet | | | | | |
| Nakil Vasıtaları | 15 | 20 | 0 | 0 | 35 |
| Büro Makinaları | 185 | 0 | 0 | 0 | 185 |
| Özel Maliyetler | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Toplam | 202 | 20 | 0 | 0 | 221 |
| Birikmiş Amortisman | | | | | |
| Nakil Vasıtaları | -4 | -7 | 0 | 0 | -11 |
| Büro Makinaları | -176 | -3 | 0 | 0 | -179 |
| Özel Maliyetler | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Toplam | -181 | -10 | 0 | 0 | -191 |
| Net Değer | 20 | | | | 30 |

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 01 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

| | 31.12.2010 | Giriş | Transfer | Çıkış | 31.12.2011 |
|----------------------------------|------------|-----------|----------|----------|------------|
| Maliyet | | | | | |
| Diğer Gayrimaddi Duran Varlıklar | 42 | 0 | 0 | 0 | 42 |
| Toplam | 42 | 0 | 0 | 0 | 42 |
| Birikmiş Amortisman | | | | | |
| Diğer Gayrimaddi Duran Varlıklar | -42 | -4 | 0 | 0 | -42 |
| Toplam | -42 | -4 | 0 | 0 | -42 |
| Net Değer | 0 | | | | 0 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)****NOT 20 – ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU**

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar.

31 Aralık 2011 tarihinde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanan oran %20'dir.

Döneme ilişkin birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)'nün açıklanan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|---|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | | | | |
| Maddi Duran Varlık Geçici Farklar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gayrimaddi Duran Varlık Geçici Farklar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ertelenmiş vergi alacakları | | | | |
| Kıdem Tazminatı Karşılıkları | 161 | 32 | 129 | 26 |
| Henüz Tahakkuk Etmemiş Faktoring Gelirleri | 1.863 | 373 | 1.213 | 243 |
| Brüt ertelenmiş vergi alacakları | 2.024 | 405 | 1.342 | 268 |
| Net, Ertelenmiş vergi alacakları | 2.024 | 405 | 1.342 | 268 |

NOT 21 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 22 – DİĞER AKTİFLER

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Ortaklardan Alacaklar | 900 | 494 |
| Grup Firmalarından Alacaklar (Tesla Enerji Elek. Ür. Tic. San. A.Ş.) | 61 | 38 |
| Peşin Ödenmiş Vergiler | 0 | 0 |
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 0 | 0 |
| Peşin Ödenen Giderler | 6 | 6 |
| Diğer | 8 | 1 |
| Toplam | 975 | 538 |

NOT 23 – ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 24 – ALINAN KREDİLER

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------|----------------|---------------|
| -TL Krediler | 107.545 | 69.370 |
| -ABD\$ Krediler (*) | 0 | 18.745 |
| -EURO Krediler | 0 | 0 |
| Faiz Tahakkukları | 761 | 769 |
| Toplam | 108.306 | 88.884 |

(**) Bkz Dipnot 47.

| Kredi Vadesi | 31.12.2010 | | | | | |
|--------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------|-------------------|---------------|
| | Anapara | | Faiz | | Toplam | |
| | USD | TL Karşılığı | USD | TL Karşılığı | USD | TL Karşılığı |
| 30.06.2011 | 1.700.000 | 2.628 | 68.000 | 105 | 1.768.000 | 2.733 |
| 30.06.2011 | 975.000 | 1.507 | 39.000 | 60 | 1.014.000 | 1.568 |
| 22.12.2010 (**) | 1.500.000 | 2.319 | 63.000 | 97 | 1.563.000 | 2.416 |
| 14.09.2010 (**) | 2.200.000 | 3.401 | 59.400 | 92 | 2.259.400 | 3.493 |
| 12.09.2010 (**) | 2.350.000 | 3.633 | 64.038 | 99 | 2.414.038 | 3.732 |
| 04.10.2012 | 2.100.000 | 3.247 | 40.600 | 63 | 2.140.600 | 3.309 |
| 08.01.2013 | 1.300.000 | 2.010 | 101.689 | 157 | 1.401.689 | 2.167 |
| | 12.125.000 | 18.745 | 435.726 | 674 | 12.560.726 | 19.419 |
| Faiz oranı: | % 8-9 | | | | | |

(**) Bkz Dipnot 47.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

NOT 25 – FAKTORİNG BORÇLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 26 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 27 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 28 – MUHTELİF BORÇLAR

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Factoring İşlemlerinden Borçlar | 0 | 0 |
| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 271 | 269 |
| İlişkili Taraflara Borçlar (*) | 13 | 25 |
| Toplam | 284 | 295 |

(*)- Bkz. Not: 45

NOT 29 – DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 30 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 31 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 199 | 107 |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 20 | 21 |
| Toplam | 220 | 128 |



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 32 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Diğer Karşılıklar | | |
| Dönem Karı Ver.Diğ.Yas.Yük.Karş. | 296 | 165 |
| Dönem Karı.Peş.Öde.Ver.Diğ.Yük.(-) | -296 | -165 |
| Toplam: | 0 | 0 |
| Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | | |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 161 | 129 |
| Toplam: | 161 | 129 |
| Genel Toplam: | 161 | 129 |

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk yasalarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmeti için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85.- TL (31 Aralık 2010: 2.517,01.- TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini üzerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin uygulanması öngörmektedir. Buna göre indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması esnasında yıllık reel iskonto oranının % 4,66 (31 Aralık 2010 – % 4,66) olduğu varsayılmıştır.

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 2.731,85- TL (31 Aralık 2010: 2.517,01.- TL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Cari dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıda açıklanmıştır.

| | 01.01.-31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak | 129 | 80 |
| Ödemeler | 0 | 0 |
| Döneme ilişkin karşılık | 32 | 50 |
| Dönem Sonu | 161 | 129 |

Şirket tarafından açılmış ve halen devam eden davalar:

Şirket tarafından açılmış ve halen asliye ceza mahkemeleri ve cumhuriyet başsavcılığında devam eden 12 adet dava bulunmaktadır.

Şirket Tarafından Yürütülen İcra Takipleri :

Şirket tarafından yürütülen 3.046.-TL tutarında 57 adet icra takibi bulunmaktadır.

Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden davalar:

Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden 9 adet dava bulunmaktadır. Söz konusu davaların 2 adedi menfi tespit, 1 adedi imzaya itiraz, 2 adedi Genel Kurul Kararlarının iptali, 1 adedi çek iptali, 1 adedi ödeme emri iptali, 1 adedi kıdem-ihbar tazminatı yıllık izin ücretleri alacağı ve 1 adedi de kayyum tayini ile ilgilidir.

Şirket aleyhine yürütülen icra takipleri :

Şirket aleyhine yürütülen 9.-TL tutarında 1 adet icra takibi bulunmaktadır.



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

**NOT 33 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN
DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)**

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 34 – SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 35 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|------------------------------------|------------|---------------|------------|--------------|
| | Pay (%) | Tutar | Pay (%) | Tutar |
| İsfendiyar ZÜLFİKARI | 98,76 | 9.876 | 98,76 | 4.938 |
| Diğer | 1,24 | 124 | 1,24 | 62 |
| Toplam (*) | 100 | 10.000 | 100 | 5.000 |
| Ödenmemiş Sermaye (-) | | 0 | | 0 |
| Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | | 0 | | 1.877 |
| Ödenmiş Sermaye | 100 | 10.000 | 100 | 6.877 |

(*) – Şirket cari dönemde 5.000.-TL'lik sermaye artışında bulunmuş olup, söz konusu artışın 1.877.-TL'si Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları hesabından 3.123.-TL'si Olağanüstü Yedeklerden karşılanmış olup, sermaye artışı 01.06.2011 tarih ve 7827 sayılı ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

Kar Yedekleri

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

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabii tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------|------------|--------------|
| Yasal Yedekler | 214 | 114 |
| Statü Yedekleri | 33 | 33 |
| Olağanüstü Yedekler | 279 | 1.488 |
| Toplam: | 527 | 1.635 |

Geçmiş Yıllar Karları / Zararları

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|------------|--------------|
| Geçmiş yıllar karları | 0 | 1.326 |
| Toplam: | 0 | 1.326 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)****NOT 36 – NAZIM HESAPLAR**

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarları :

| İpotek ve / veya Teminat Türü | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat Çekleri | 132.583 | 110.265 |
| Toplam: | 132.583 | 110.265 |

NOT 37 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Factoring Alacaklarından Alınan Faizler (İskontolu) | 14.475 | 8.136 |
| Factoring Alacaklarından Alınan Faizler (Diğer) | 1.572 | 492 |
| Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (İskontolu) | 36 | 42 |
| Toplam: | 16.083 | 8.670 |

NOT 38 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personel giderleri | -1.367 | -1.361 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | -32 | -50 |
| Araştırma Geliştirme Giderleri | 0 | 0 |
| Genel işletme giderleri | -470 | -332 |
| Diğer | -62 | -87 |
| Toplam: | -1.931 | -1.829 |

NOT 39 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Bankalardan Alınan Faizler | 9 | 12 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | 0 | 0 |
| <i>Repo Faizleri</i> | 0 | 0 |
| <i>Yatırım Fonu Faizleri</i> | 0 | 0 |
| Reeskont Faiz Gelirleri | 0 | 0 |
| Kambiyo Karları | 3 | 3.138 |
| Diğer | 10 | 202 |
| <i>Temerrüt Faiz Gelirleri</i> | 0 | 0 |
| <i>Diğer Gelirler ve Karlar</i> | 10 | 117 |
| <i>Konusu Kalmayan Karşılıklar</i> | 0 | 0 |
| <i>Tasfiye Olunacak Ve Zarar Niteliğindeki Alacıklardan Alınan Ücret Ve Komisyonlar</i> | 0 | 85 |
| Toplam: | 22 | 3.352 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 40 – FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-) | -12.115 | -4.281 |
| Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-) | -465 | -5.129 |
| Toplam: | -12.581 | -9.410 |

NOT 41 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar | -186 | -43 |
| Toplam | -186 | -43 |

NOT 42 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kambiyo Zararları(-) | 0 | 0 |
| Diğer | 0 | 0 |
| Toplam: | 0 | 0 |

NOT 43 – VERGİ

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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 yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (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 % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: 20 %).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 43 – VERGİ (Devamı)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1– 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

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 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Şirket yetersiz kardan dolayı yatırım indirimi istisnasını kullanamazsa, yararlanamadığı yatırım indirimi istisna tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Anayasa Mahkemesi taşınan yatırım indirimi istisnasının sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlardan indirilebilmesine ilişkin düzenlemeyi iptal etmiştir (Gelir Vergisi Kanununun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesinde yer alan 2006, 2007 ve 2008 ibarelerini). Bu şekilde yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi, yatırım indirimiyle ilgili iptalin, kararın Resmi Gazete’de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmesine hükmetmiş olup, söz konusu karar 08.01.2010 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

Şirket; 31 Aralık 2004 tarihindeki yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun uyarınca, enflasyon oranının belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlere göre düzenlenmiştir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. Bu tarihten itibaren Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Şirket’in cari vergi yükümlülüğü aşağıda açıklanmıştır.

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cari Vergi Karşılığı | -296 | -165 |
| Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-) | 136 | 114 |
| Toplam: | -160 | -51 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 43 – VERGİ (Devamı)

Şirket'in kanuni vergi karşılığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ticari Kar | 1.407 | 740 |
| KKEG (+) | 47 | 36 |
| UMS-VUK Cari Dönem Amortisman Farkı (+) | 0 | 0 |
| UMS Cari Dönem Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri (+) | 32 | 50 |
| UMS Cari Dönem Kredi Düzeltmesi (+) | -5 | 0 |
| Kurumlar Vergisi Matrahı | 1.482 | 826 |
| Vergi | 296 | 165 |

NOT 44 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

| | 01.01.- 31.12.2011 | 01.01.- 31.12.2010 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Net Dönem Karı / Zararı | 1.247 | 689 |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 10.000.000 | 5.000.000 |
| Hisse Başına Kazanç | 0,0001 | 0,0001 |

NOT 45 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili Taraflardan Alacaklar:**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Ortaklardan Alacaklar | 900 | 494 |
| Tesla Enerji Elek. Ür. Tic. San. A.Ş. | 38 | 38 |
| Turkuaz Petrol A.Ş. | 22 | 0 |
| Toplam: | 961 | 532 |

İlişkili Taraflara Borçlar:

| Açıklama | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Ortaklara Borçlar | 0 | 0 |
| Öz Turkuaz Sig. Aracılık Hiz. Ltd. Şti. | 13 | 9 |
| Zülfikarlar Kimyevi Maddeler A.Ş. | 0 | 0 |
| Turkuaz Petrol A.Ş. | 0 | 16 |
| Toplam: | 13 | 25 |

İlişkili taraflara yapılan ödemeler:

| Açıklama | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------|------------|------------|
| Kira Ödemesi | 21 | 21 |
| Toplam: | 21 | 21 |



NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Tanımlamaları:

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

Likidite riski

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Piyasa riski

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riski. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur: yabancı para riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskidir.

- *Yabancı para riski*

Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

- *Faiz oranı riski*

Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

- *Diğer fiyat riski*

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.

Finansal Risk Yönetimi:

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

Şirket'in Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler:

Şirket'in; "finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri", "vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar", "likidite riski tablosu", "döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi", "faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi" aşağıda açıklanmıştır.

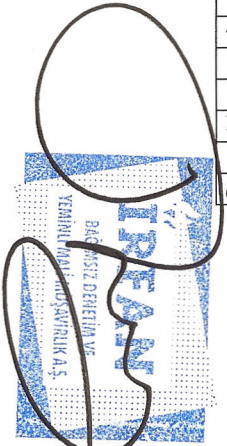


AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri: | Faktoring Alacakları | | Diğer Aktifler | | Toplam |
|--|----------------------|-------------|----------------|-------------|---------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | |
| Cari Dönem | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*) | 0 | 119.111 | 961 | 14 | 120.086 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 0 | 119.111 | 961 | 14 | 120.086 |
| B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (**) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | 0 | 2.672 | 0 | 0 | 2.672 |
| Değer düşüklüğü (-) | 0 | -2.672 | 0 | 0 | -2.672 |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Değer düşüklüğü (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (*)-“Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır” | | | | | |

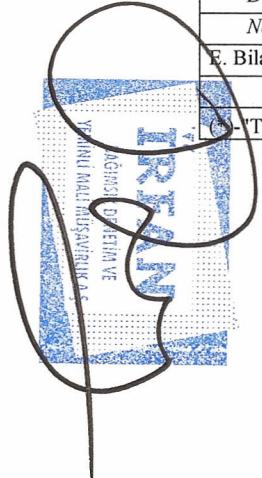


AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri: | Faktoring Alacakları | | Diğer Aktifler | | Toplam |
|--|----------------------|-------------|----------------|-------------|--------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | |
| Önceki Dönem | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*) | 0 | 98.856 | 532 | 6 | 99.394 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 0 | 98.856 | 532 | 6 | 99.394 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | 0 | 2.486 | 0 | 0 | 2.486 |
| Değer düşüklüğü (-) | 0 | -2.486 | 0 | 0 | -2.486 |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Değer düşüklüğü (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (*) Tutarın belirlenmesinde, alman teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır" | | | | | |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar:

| Cari Dönem | | | | | |
|--|----------------------|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 1-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 108.725 | 108.725 | 108.725 | 0 | 0 |
| Banka kredileri | 108.306 | 108.306 | 108.306 | 0 | 0 |
| Borçlanma senedi ihraçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring yükümlülükleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring borçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muhtelif borçlar | 284 | 284 | 284 | 0 | 0 |
| Diğer Yükümlülükler | 134 | 134 | 134 | 0 | 0 |
| Beklenen vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banka kredileri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Borçlanma senedi ihraçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring yükümlülükleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring borçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muhtelif borçlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Finansal Yükümlülükler (Net) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Türev Nakit Girişleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Türev Nakit Çıkışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar:

| Önceki Dönem | | | | | |
|--|----------------------|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 89.307 | 89.307 | 83.830 | 5.476 | 0 |
| Banka kredileri | 88.884 | 88.884 | 83.408 | 5.476 | 0 |
| Borçlanma senedi ihraçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring yükümlülükleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring borçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muhtelif borçlar | 295 | 295 | 295 | 0 | 0 |
| Diğer Yükümlülükler | 128 | 128 | 128 | 0 | 0 |
| Beklenen vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banka kredileri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Borçlanma senedi ihraçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring yükümlülükleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Factoring borçları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muhtelif borçlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beklenen (veya sözleşme uyarınca) vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca/Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Finansal Yükümlülükler (Net) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Türev Nakit Girişleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Türev Nakit Çıkışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu:

| | Cari Dönem | | | | | | Önceki Dönem | | | | | |
|--|--------------|------------|-----------|----------|----------|----------|----------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Yen | GBP | Diğer | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Yen | GBP | Diğer |
| 1. Ticari Alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 31 | 0 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Diğer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 31 | 0 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Ticari Alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Diğer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 31 | 0 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ticari Borçlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.419 | 12.560.726 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.419 | 12.560.726 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14. Ticari Borçlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.419 | 12.560.726 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 31 | 0 | 13 | 0 | 0 | 0 | -19.419 | -12.560.695 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 1.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 31 | 0 | 13 | 0 | 0 | 0 | -19.419 | -12.560.695 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 23. İhracat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 24. İthalat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Cari Dönem | | | | |
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 3 | -3 | 0 | 0 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 3 | -3 | 0 | 0 |
| Avro kurunun % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOPLAM (3+6+9) | 3 | -3 | 0 | 0 |

| Önceki Dönem | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | -1.942 | 1.942 | 0 | 0 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | -1.942 | 1.942 | 0 | 0 |
| Avro kurunun % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOPLAM (3+6+9) | -1.942 | 1.942 | 0 | 0 |



31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

**NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

Faiz Pozisyonu Tablosu:

| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|---|---------------|-----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | | | |
| | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 0 | 0 |
| | Satılmaya hazır finansal varlıklar | 0 | 0 |
| Finansal yükümlülükler | | 108.306 | 88.884 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | | 0 | 0 |
| Finansal yükümlülükler | | 0 | 0 |

Faiz Pozisyonu Duyarlılık Analizi:

Faiz pozisyonu tablosunda yer alan finansal araçların sabit faizli finansal varlıklardan kaynaklanması sebebiyle faiz pozisyonu duyarlılık analizi yapılmamıştır.

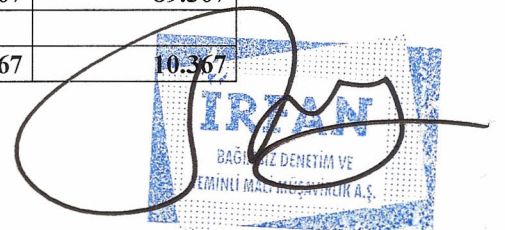
Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| | Kayıtlı Değer | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değer | Gerçeğe Uygun Değeri |
| Varlıklar | | | | |
| Nakit Değerler | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Bankalar | 222 | 222 | 277 | 277 |
| Factoring işlemleri | 119.111 | 119.111 | 98.856 | 98.856 |
| Takipteki Alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Aktifler | 975 | 975 | 538 | 538 |
| Toplam Varlıklar | 120.311 | 120.311 | 99.674 | 99.674 |
| Yükümlülükler | | | | |
| Alınan Krediler | 108.306 | 108.306 | 88.884 | 88.884 |
| Muhtelif Borçlar | 284 | 284 | 295 | 295 |
| Diğer Yükümlülükler | 134 | 134 | 128 | 128 |
| Toplam Yükümlülükler | 108.725 | 108.725 | 89.307 | 89.307 |
| Net likidite pozisyonu | 11.586 | 11.586 | 10.367 | 10.367 |



AKDENİZ FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

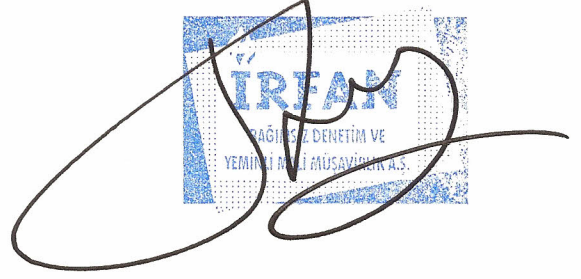
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 47 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

NOT 48 –DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)



İRFAN
BAĞIŞ DENETİM VE
YEMİNLİ MÜHÜR VE HESAPÇI A.Ş.

İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Şirket işlemlerini Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğine uygun olarak gerçekleştirmektedir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından periyodik olarak istenen mali tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği, (Gönderilen mali tablolarda yer alan bilgilerin ilgili dönemlere ait mizanda yer alan bilgilerle mutabakatının incelenmesi ile sınırlı olacaktır.):

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından periyodik olarak istenen mali tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlenip düzenlenmediği hususunda yapılan inceleme sonucunda ara dönem mali tablo ve kayıtların mutabık olduğu görülmüştür.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan, **24.02.2011 Tarih Ve 27856 Sayılı Resmî Gazetede Yayımlanmış olan, “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik”**in 9. maddesiyle 10/10/2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 26. maddesi değiştirilmiş olup, söz konusu maddedeki değişiklik nedeniyle “Bağımsız denetim kuruluşlarının, bağımsız denetim raporları eki finansal tablolar ile 24 üncü maddenin ikinci fıkrası uyarınca Kuruma raporlanan finansal tablolar arasında farklılık oluşması durumunda, söz konusu farklılıkları ayrı bir başlık altında açıklaması istenmektedir.” Bağımsız denetim raporları eki finansal tablolar ile Yönetmeliğin 24 üncü maddenin ikinci fıkrası uyarınca Kuruma raporlanan finansal tablolar arasında farklılıkların bulunmadığı görülmüştür.

Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı:

Şirket tarafından inceleme dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetlerden dolayı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na yapılan bildirimler aşağıda açıklanmıştır.

Bildirim Türü:

2010 Yılı Bağımsız Denetim Raporu

2011-1. Dönem Bildirimleri

2011-2. Dönem Bildirimleri

2011-3. Dönem Bildirimleri

2011-4. Dönem Bildirimleri

Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri ile temsilciliklerinde amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı, (Denetim, şirketin iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermeye veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik olmayıp, iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenebilecek önemli hususların görüş ve önerilerle birlikte değerlendirilmesi ile sınırlı olmalıdır.):

Şirket bünyesinde amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulması yönünde; Şirket’in organizasyon yapısında “İç Denetim ve Kredi Risk İzleme Müdürlüğü” bulunmakta olup, söz konusu görevi İç Denetim ve Kredi Risk İzleme Müdürü Halil ALTINTAŞ yürütmektedir.



İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket ve yöneticileri hakkında, denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları, (Şirket yöneticileri, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile bunların dışındaki birinci derecede imzaya yetkili kılınan kişileri kapsamaktadır. Denetçiden beklenen, uluslararası denetim standartları çerçevesinde, şirket avukatlarından şirketin açtığı veya şirket aleyhine açılan davalar hakkında teyit yazısı ile şirket yöneticilerden haklarında açılmış herhangi bir davanın bulunup bulunmadığına ilişkin beyan yazısı alınmasıdır.):

Şirket yöneticilerden haklarında açılmış herhangi bir davanın bulunup bulunmadığına ilişkin beyan yazısı alınmıştır.

Şirket tarafından açılan veya Şirket aleyhine açılan davalar 32 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirketçe tesis edilen işlemlerin ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygunluğu hususlarında açıklamalar:

Şirketçe tesis edilen işlemlerin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen işlem sınırına uygun olduğu görülmüştür.



AKDENİZ FAKTORİNG A.Ş.

DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Denetime esas bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan, şirketin mali veya hukuki durumunu etkileyebilecek önemli değişiklik ve gelişmeler ile bunların mali tablolar üzerindeki etkilerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.



YÖNTEM

Yapılan incelemede uygulanan yöntem, kullanılan bağımsız denetim teknikleri, denetim programına ilişkin bilgiler:

Denetim, Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, bağımsız denetimin, mali tablolarda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan tutar ve açıklamalara ilişkin bilgi ve verilerin test edilerek incelenmesinin ve doğrulanmasının yanı sıra, uygulanan muhasebe standartlarının ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve mali tabloların bir bütün olarak sunumunun değerlendirilmesini içermektedir.

Denetimimiz, fiziki inceleme, gözlem, doğrulama, bilgi toplama, kayıt sisteminin yeniden izleme, yeniden hesaplama, belge incelemesi, analitik inceleme, örnekleme, sağlama, teyit alma tekniklerinden şirkete uygun olanlar kullanılarak önemlilik esasına göre gerçekleştirilmiştir. Denetim programımız dahilinde, risk değerlendirme teknikleri ve iç kontrol testlerimiz ayrıca bağımsız denetim çalışmalarımıza ilave edilmiştir.



ÖNERİLER

Denetimi gerçekleştiren şirketin, incelenen şirket, sektör ve denetim metodu hakkında şirket, idare ve ekonominin geneli açısından uygulanmasında fayda görülen bilgiler:

(Bu bölümde, yerinde denetim ve incelemelerden sağlanan faydayı azamiye çıkarmak üzere, denetim şirketlerinin denetimleri esnasında sektöre ilişkin olarak şirket yöneticilerinden aldıkları veya denetim süreci esnasında gözlemlemiş oldukları ve gerek genel ekonomi gerekse sektörün gelişimi açısından kamu otoritesine iletilmesinde yarar görülen hususlara yer verilmelidir.)

Yoktur.

A blue rectangular stamp with a grid pattern. The word "AKDENİZ" is printed in large, bold, blue letters at the top. Below it, in smaller blue letters, is "DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞİRLİK A.Ş.". A large, black, handwritten signature is written over the stamp.