

ÖZEL VE GİZLİ

**KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR**

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ KISIM

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

- I. GENEL BİLGİLER
- II. MUHASEBE KAYITLARI
- III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER
- IV. BİLANÇO TARİHİ SONRASI GELİŞMELER
- V. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ
- VI. ÖNERİLER

İKİNCİ KISIM

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

I. GENEL BİLGİLER

Şirket Unvanı	: Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: 403430 – 351012
Vergi Sicil Numarası	: 589 009 7865
Kuruluş Tarihi (İzin ve tescil tarihleri)	: İzin tarihi: 21.09.1998 Tescil tarihi: 21.09.1998
Sermaye	: 10.000.000 TL
Adres	: Göktürk Beldesi İstanbul Cad. Kartal Sok. Başaran Plaza No 6 K 4 Kemerburgaz-Eyüp/İSTANBUL
Telefon Numarası	: (212) 322 90 39
Faks Numarası	: (212) 322 90 49
İnternet Adresi	: info@kredifinans.com.tr

31.12.2011 (Bilanço Tarihi) İtibariyle Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL
Hüseyin Başaran	76,49	7.649.999	76,49	5.354.999
Kerim Kumla	14,00	1.400.000	14,00	980.000
Şeyda Başaran	7,50	750.000	7,50	525.000
Beril Başaran	1,00	100.000	1,00	70.000
Abdullah Çıtlak	1,00	100.000	1,00	70.000
Taner Eray	0,01	1	0,01	1
Toplam	100	10.000.000	100	7.000.000

31.12.2011 (Bilanço Tarihi) İtibariyle Üst Düzey Yöneticiler:

Hüseyin Başaran	- Başkan
Kerim Kumla	- Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Abdullah Çıtlak	- Yönetim Kurulu Üyesi
Beril Başaran	- Yönetim Kurulu Üyesi
Taner Eray	- Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)

Personel Sayısı	: 15
Yasal Denetçiler	: Hüseyin Ergin
İç Denetçi	: Görkem Topal
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	: Bulunmamaktadır.
Şubeler ve Temsilcilikler	: Bulunmamaktadır.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

II. MUHASEBE KAYITLARI

Şirketin finansal tabloları, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanmıştır. Ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında yönetmeliğin 24’ncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, şirket kayıtları ile tutarlıdır. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde “Finansal Kiralama, faktoring ve Finansman şirketlerince alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkında tebliğ” hükümleri de dikkate alınmıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri İkinci Kısımda sunulan mali tablolara ilişkin 2 no’lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Yapılan faktoring işlemlerinin ilgili mevzuata uygunluğu:

Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. 2011 yılında 280 adet faktoring sözleşmesi yapmıştır. Örnekleme yoluyla yapılan testlerde, şirketçe tesis edilen işlemlerin 90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve ilgili mevzuata uygun olduğu tespit edilmiştir.

b) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca periyodik olarak istenen mali tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği:

“Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin kuruluş ve Faaliyet esasları hakkında yönetmelik” in 262 inci maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde; ekte sunulan 31.12.2011 Tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler ile BDDK’ya raporlanan finansal tabloları arasında 685.000 TL fark vardır. Farkın ayrıntısı şöyledir;

Son Dönem Gönderilen Finansal Tablolarda

Yer Alan Dönem Net Karı	1.371.127
Maddi ve maddi olmayan duran varlık üzerindeki geçici farklar	(519)
Kıdem tazminatı karşılığı düzeltmesi	(22.420)
Kazanılmamış faiz geliri tasnifi	(825.613)
Ertelenmiş vergi gideri	163.552
İlişikteki Mali Tablolarda Yer Alan Dönem Net Karı	686.127

c) Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği:

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Merkez Bankası ve Maliye Bakanlığına gerekli bilgi ve belgeler gönderilmiştir.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

d) Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı:

Şirket hakim hisselerindeki 2010 yılındaki değişikliğe paralel olarak yeniden yapılandırma çalışmalarına başlamıştır. Bu bağlamda iç kontrol elemanı değiştirilmiş, yeni bir iç kontrol yönetmeliği hazırlanmıştır.

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

Şirket ve yöneticileri hakkında açılmış herhangi bir dava tarafımıza bildirilmediği gibi ıttılamızda da değildir.

f) Faktoring İşlemlerinin ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygunluğu:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara göre 2011 yılında yapılan faktoring işlemleri ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygundur.

IV. BİLANÇO TARİHİ SONRASI GELİŞMELER

Bununla ilgili hususlara İkinci Kısımda sunulan mali tablolara ilişkin 26 no.lu dipnotta yer verilmiştir.

V. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ

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. Bu kapsamda, risk değerlendirme prosedürleri (yönetim ve diğerlerinin sorgulanması, gözlem ve inceleme, analitik prosedürler) ile ek denetim prosedürleri (kontrol testleri, ayrıntıların test edilmesi ve maddi analitik prosedürler) uygulanmıştır.

VI. ÖNERİLER

Yoktur.

AKTAN BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hilmi Takaz
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 12 Nisan 2012



Halil İbrahim Aktan
Sorumlu Ortak Başdenetçi



KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

KREDİ FINANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

KREDİ Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kuruluna

Giriş

Kredi Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Kredi Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki husus dikkate sunulmuştur.

Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 2010 yılı bağımsız denetimi İHY Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

AKTAN BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hilmi TAKAZ, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

12 Nisan 2012
İstanbul,



KREDİ FİNANS FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
NAZİM HESAPLAR TABLOSU	3
GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIM TABLOSU	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	9-29
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-14
NOT 3 NAKİT DEĞERLER	14
NOT 4 BANKALAR	14
NOT 5 FAKTÖRİNG ALACAKLARI.....	15
NOT 6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR	15-16
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	16-17
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	17-18
NOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	18
NOT 10 DİĞER AKTİFLER	19
NOT 11 ALINAN KREDİLER.....	19
NOT 12 DİĞER BORÇLAR.....	20
NOT 13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
NOT 14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	20-21
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR	21-22
NOT 16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	22
NOT 17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	22-23
NOT 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23
NOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	23-24
NOT 20 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	24
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR.....	24
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
NOT 23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-29
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	29
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	29

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. (Şirket) 27 Şubat 1997 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15'dir. (31 Aralık 2010: 14).

Şirketin ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Göktürk Beldesi İstanbul Cad. Kartal sok. Başaran Plaza No 6 Kat 4 Kemerburgaz-Eyüp / İstanbul.

Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

i. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

ii. Para Birimi

Şirketin işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

iii. Muhasebe Tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

iv. 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır. Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz geçerli değildir veya uygulanması ihtiyari bırakılmıştır. Dolayısıyla ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. İzleyen dönem finansal tablolarında uygulanması zorunlu olan söz konusu değişikliklerin, finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olacağı beklenmemektedir.

v. Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusuysa, finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilmektedir.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

b) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirketin muhasebe politikaları bir önceki mali yıl ile tutarlıdır.

c) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

d) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

i. Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, diğer dönen varlıklar, finansal yatırımlar, finansal borçlar, faktoring borçları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kaydedilir. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar; finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden dolayı veya Şirketin finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza edememesi halinde ya da varlığın risk ve kazanımlarının karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, alım veya satım tarihinde veya o varlığın alım veya satımının taahhüt edildiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi ya da ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler, kolayca nakde dönüştürülebilir ve oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleriyle netleştirilerek değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosuna alınması suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğe uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılabilir. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Diğer dönen varlık ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Faiz gelir ve giderleri yukarıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilir.

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

ii. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve amortisman

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

Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirketin bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek muhasebeleştirilir. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi duran varlıklar için sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş tarihleri esas alınarak amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

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

Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

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

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

iii. Değer düşüklüğü

Finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra kalkarsa iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

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

Varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşılırsa, değer düşüklüğü ayrılarak gelir tablosuna kaydedilir.

iv. Sermaye ve Temettüler

Sermaye artırımları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

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

v. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

TMS - 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Şirketin muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri % 4,66 (31.12.2010: % 5,00) iskonto değeri kullanılarak hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

vi. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

vii. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

“Factoring Faiz Ve Komisyon Gelirleri”, “Diğer Gelir ve Giderler” ve “Finansman Giderleri” tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

viii. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerden oluşmaktadır. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir.

ix. İlişkili taraflar

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

x. Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

xi. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

xii. Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirketin yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	2.087	156
Bankalar	31.008	62.879
	33.095	63.035

xiii. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirasına (TL) çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1,8890	1,5460
Euro	2,4438	2,0491

3. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kasa	2.087	-	156	-
	2.087	-	156	-

4. BANKALAR

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

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
-vadesiz mevduat	30.861	147	57.921	4.958
-vadeli mevduat	-	-	-	-
	30.861	147	57.921	4.958

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

5. FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	42.945.764	-	16.900.294	2.291.376
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1.476.305)	-	(650.692)	-
Faktoring alacakları. Net	41.469.459	-	16.249.603	2.291.376

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
Müteahhitlik Hizmetleri	7.283.293	16,96	2.080.904	10,84
Elektrik Malzemeleri	5.624.677	13,10	432.429	2,25
Ulaştırma	5.181.292	12,06	1.301.263	6,78
Turizm	4.132.891	9,62	256.042	1,33
Demir Çelik Kömür Petrol	3.430.386	7,99	2.603.747	13,57
Tekstil	2.461.722	5,73	1.353.781	7,05
Kozmetik Ürünler	2.181.874	5,08	218.086	1,14
Gıda	1.208.727	2,81	271.247	1,41
Kauçuk ve Plastik Ürünleri	1.091.124	2,54	568.779	2,96
Makine Teçhizat Yedek Parça	614.614	1,43	645.566	3,36
Otomotiv	540.075	1,26	60.865	0,32
Hizmet	536.500	1,25	195.606	1,02
Filmcilik Televizyon Reklam	405.673	0,94	471.519	2,46
Kağıt ve Diğer Ağaç Ürünleri	341.136	0,79	59.446	0,31
Sağlık	245.723	0,57	-	-
Sağlık ve Temizlik Ürünleri	224.902	0,52	167.442	0,87
Ticaret	214.075	0,50	242.185	1,26
Mobilya	141.093	0,33	273.797	1,43
Boya	90.000	0,21	23.800	0,12
Tarım Ürünleri	67.000	0,16	105.872	0,55
Kimya ve İlaç	47.500	0,11	17.140	0,09
Diğer İmalat	35.000	0,08	154.941	0,81
Kırtasiye Malzemesi	5.000	0,01	-	-
Diğer Hizmet	-	-	35.000	0,18
Deri ve Deri Ürünleri	-	-	79.423	0,41
Diğer Sektörler	6.841.487	15,95	7.572.789	39,48
	42.945.764	100,00	19.191.670	100,00

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirketin takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	1.269.957	-	1.129.313(*)	-
Özel Karşılıklar	(411.094)	-	(1.129.313) (*)	-
Takipteki alacaklar, net	858.863	-	-	-

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	341.612	-	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	176.931	(35.387)	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	751.414	(375.707)	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	-	-	1.129.313	(1.129.313)
Toplam	1.269.957	(411.094)	1.129.313	(1.129.313)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	-	1.129.313
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	435.327	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(24.233)	(1.129.313) (*)
Yıl sonu bakiyesi	411.094	-

*07.07.2010 tarihli protokol gereği şüpheli alacakların tamamı şirketin eski ortağı Haluk Dayıgil'e 119.636 TL'ye devredilmiş ve muhasebe kayıtlarından çıkarılmıştır.

31.12.2010 tarihli denetim raporunda söz konusu tutar hukuksal olarak davaların Kredi Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. adına devam ettiği gerekçesiyle 31.12.2010 tarihli bilançoda raporlanmıştır. Hesap bakiyesinin mali tablolara etkisinin sıfır olmaması nedeniyle, 31.12.2010 mali tablolarında düzeltme yapılmıştır.

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Büro, Mobilya ve Mefruşatlar	153.706	21.392	-	175.098
Taşıtlar	919.197	461.205	(52.156)	1.328.246
Özel maliyetler	3.540	59.000	-	62.540
	1.076.443	541.597	(52.156)	1.565.884

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2011	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Büro, Mobilya ve Mefruşatlar	111.441	13.876	-	125.317
Taşıtlar	28.002	230.641	(6.085)	252.558
Özel maliyetler	3.009	1.514	-	4.523
	142.452	246.031	(6.085)	382.398
Net defter değeri	933.992			1.183.486

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Büro, Mobilya ve Mefruşatlar	115.813	37.893	-	153.706
Taşıtlar	-	919.197	-	919.197
Özel maliyetler	3.540	-	-	3.540
	119.353	957.090	-	1.076.443

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2010	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Büro, Mobilya ve Mefruşatlar	93.032	18.409	-	111.441
Taşıtlar	-	28.002	-	28.002
Özel maliyetler	2.301	708	-	3.009
	(95.333)	(47.119)	-	142.452
Net defter değeri	24.020		-	933.992

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.381.734 TL'dir.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Diğer (Yazılımlar)	10.041	-	-	10.041
	10.041	-	-	10.041

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2011	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Diğer (Yazılımlar)	797	669	-	1.466
	(797)	(669)	-	(1.466)
Net defter değeri	9.244	-	-	8.575

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Diğer (Yazılımlar)	2.827	7.214	-	10.041
	2.827	7.214	-	10.041

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2010	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Diğer (Yazılımlar)	448	349	-	797
	(448)	(349)	-	(797)
Net defter değeri	2.379	-	-	9.244

Şirketin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı	450.144	-
Peşin Ödenen Vergiler	(99.465)	-
Vergi Borçları (Net) (Not 13)	350.679	-

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem vergi gideri	450.144	-
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(163.552)	131.267
Toplam Vergi Gideri (Net)	286.592	131.267

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	-	8.373	-	1.675
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Üzerindeki Geçici Farklar	(2.211)	(2.730)	(442)	(546)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri Tasnifi	1.476.305	650.692	295.261	130.138
Ertelenen vergi varlıkları	1.474.094	656.334	294.819	131.267
Ertelenen vergi varlığı, net	1.474.094	656.334	294.819	131.267

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Giderler	54.151	-	9.318	-
Verilen Avanslar	5.405	-	16.940	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	54.500	-	16.914	-
Diğer Stoklar	3.085	-	-	-
Diğer Alacaklar	64.290	-	-	-
Ortaklardan Alacaklar		-	2.041.551	-
	181.431	-	2.084.723	-

11. ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	20.502.065	261.236	15.610.033	-
	20.502.065	261.236	15.610.033	-

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

	31 Aralık 2011			
	Orijinal Tutar	EtkinFaiz Oranı (%)	TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
Şekerbank	19.876.063	22,25	19.876.063	-
İşbankası	491.415	17	491.415	-
Taşıt Kredisi	134.586	0,94	66.552	68.035
Taşıt Kredisi (\$)	106.897	0,39	112.531	148.705
Toplam			20.546.561	216.740

	31 Aralık 2010			
	Orijinal Tutar	EtkinFaiz Oranı (%)	TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
Şekerbank	13.659.636		13.659.636	-
İşbankası	350.000		350.000	-
Taşıt Kredisi	111.805		111.805	-
Yapı Kredi	1.488.592		1.488.592	-
Toplam	15.610.033	10,5	15.610.033	-

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER BORÇLAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	62.586	-	21.187	-
Ortaklara Borçlar (Hüseyin Başaran)	2.500.818	-	-	-
Başaran Entegre Gıda San. ve Tic. A.Ş.	7.934.598	2.443.800	-	-
	10.498.002	2.443.800	21.187	-

13. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülükler şöyledir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	350.679	-	-	-
Ödenecek kurumlar vergisi matrah arttırımı	19.294	-	-	-
Ödenecek gelir vergisi	28.185	-	17.376	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	25.875	-	18.130	-
Ödenecek damga vergisi	810	-	522	-
Ödenecek KDV	84.017	-	-	-
Ödenecek BSMV	62.527	-	26.105	-
	571.387	-	62.134	-

14. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	27.001	-	29.777	-
	27.001	-	29.777	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı, kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır ve aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonra ki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5,1 enflasyon ve % 10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: %5,1 enflasyon, %10 iskonto oranı, %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarının tahmini oranı da %91 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmasında 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarını dikkate almıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	29.777	45.041
Dönem içinde ödenen	(15.099)	(30.528)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	12.323	15.264
Dönem sonu bakiyesi	27.001	29.777

15. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket 2011 yılında sermayesini 3.000.000 TL arttırmak üzere 10.000.000 TL'ye çıkarmıştır. (31 Aralık 2010: 7.000.000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirketin çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) değerinde 10.000.000 adet (31 Aralık 2010: 7.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Arttırılan Sermayenin tamamı Şirket ortaklarının hisseleri oranında karşılanmıştır.

b) Sermaye Yedekleri

450.000 TL tutarındaki özel fonun (31 Aralık 2010 : 450.000 TL) 100.000 TL'si 2007 yılında, 350.000 TL'si ise 2008 yılında tüm ortaklardan şirket özvarlığını güçlendirmek maksadıyla hisseleri oranında nakden tahsil edilmiştir. 2005 ve 2008 yıllarında bu yönde alınmış Yönetim Kurulu Kararları mevcuttur.

c) Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirketin kar yedekleri 1.521.121 TL tutarında olup, 121.818 TL'si birinci tertip yasal yedek akçelerden, 1.399.303 TL'si ise olağanüstü yedek akçelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 1.521.121 TL).

d) Geçmiş Yıl Karı/(Zararı)

31.12.2011 itibarıyla raporlanan geçmiş yıl karlarının dönem içi hareketi şöyledir:

31.12.2010 İtibarıyla Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)	(3.130.147)
2010 Yılı Karının Geçmiş Yıl Kar/Zarar devri	199.136
31.12.2011 itibarıyla Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)	(2.931.011)

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

e) Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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 ulaşıncaya 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.

16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	5.450.123	1.144.819
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	837.104	364.376
<i>Komisyon gelirleri</i>	837.104	364.376
	6.287.227	1.509.195

17. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel giderleri	1.194.554	655.494
Factoring alacakları özel karşılıklar	411.093	-
Araç giderleri	56.647	23.877
Amortisman ve itfa payı giderleri	246.700	40.182
Kanuni Takip Giderleri	50.707	18.461
Nakil Vasıta Sigorta Giderleri	24.416	20.877
Tamir Bakım Giderleri	37.136	38.787
Factoring Harç Gideri	31.918	-
Haberleşme Giderleri	22.912	22.330
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	40.269	38.458
Hukuki Danışmanlık	11.800	40.854
Elektrik Giderleri	7.118	5.881
Isınma Giderleri	-	1.744
Mutfak Giderleri	25.823	12.660
Kiralama Giderleri	217.400	245.683
Sigorta Giderleri	-	1.978
Kargo ve Nakliyat Giderleri	4.187	1.424
Noter Gideri	2.767	46.921
Kırtasiye Giderleri	14.375	13.680

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Avukatlık Giderleri	86.976	-
Banka Masrafları	55.478	17.158
Vergi, Resim, Harç ve Fonlar	-	36.115
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	12.323	43.871
Bilgi İşlem, Bilgisayar Giderleri	19.217	29.588
BDDK Katılım Giderleri	3.300	1.800
Promosyon Giderleri	189.776	47.018
Temsil ve İkram Giderleri	85.736	56.962
Seyahat, Yol, Konaklama Giderleri	158.627	-
Diğer	123.931	83.599
	3.135.186	1.545.402

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maaş ve ücretler	1.003.208	589.133
Personel yemek giderleri	43.784	28.550
İhbar tazminatı	30.187	1.841
Yönetim kurulu huzur hakkı	117.375	35.968
	1.194.554	655.492

18. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kambiyo Karları	355.816	302.614
Bankalardan alınan faizler	-	44.734
İskontolu faktoring geliri	-	119.637
Konusu kalmayan kıdem tazminat karşılık gelirleri	-	28.657
İlişkili kişilerden alınan faizler (*)	281.933	184.830
Diğer	24.962	30.390
	662.711	710.862

(*) Şirket ortağı Hüseyin Başaran cari hesabına uygulanan faiz tutarıdır.

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	2.386.577	291.301
Başaran Entegre Gıda San. Ve Tic.A.Ş. verilen faizler	126.881	-
	2.513.458	291.301

20. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kur farkı zararı	185.158	274.328
Maddi duran varlık satış zararı	13.992	-
Önceki dönem gider ve zararları	23.321	-
Diğer	106.104	41.160
	328.575	315.488

21. HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Net dönem kar/zarar (TL)	686.127	199.136
Nominal değeri 1 TL olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı	10.000.000	7.000.000
Hisse başına kar/zarar	0,07	0,03

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Muhtelif Alacaklar:				
Eski Ortak Haluk Dayıgil'den Alacaklar	-	-	3.043.589	-
Yeni Ortak Hüseyin Başaran'dan Alacaklar	-	-	4.268.550	-
	-	-	7.312.139	-

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif Borçlar:				
Eski Ortak Haluk Dayıgil'e Borçlar	-	-	3.043.589	-
Başaran Entegre Gıda San. ve Tic. A.Ş.'ye Borçlar	7.934.598	2.443.800	-	-
Yeni Ortak Hüseyin Başaran'a Borçlar	2.500.818	-	2.226.998	-
	10.435.416	2.443.800	5.270.587	-

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Factoring dışı alacaklarından alınan faizler		
Hüseyin Başaran cari hesaba yürütülen faiz	281.933	184.830
	281.933	184.830

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Factoring dışı alacaklarından verilen faizler		
Başaran Entegre Gıda San ve Tic.A.Ş. Cari hesaba yürütülen faiz	126.881	-
	126.881	-

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı net 117.375 TL'dir. (31.12.2010: 35.968 TL)

23. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Alınan Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirketin factoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	51.250	-	-	-
	51.250	-	-	-

b) Verilen Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminat 71.377 TL'dir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	71.377	-	-	-
	71.377	-	-	-

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında kredi, likidite ve piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Şirketin risk yönetimi politikaları Şirketin maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirketin riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır.

i. Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm kredilerde kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Belirli kıstasları taşımayan kişilerle çalışılmamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla, Şirketin kredi riski dokuz sektörde yoğunlaşmıştır. Şirketin maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

ii. Likidite riski

Likidite riski, Şirketin faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirketin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Şirket 2011 yılında öz sermaye ve bankalar vasıtasıyla fon ihtiyacını karşılamıştır.

iii. Piyasa riski

Factoring alacakları pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki tüm olumsuz koşullardan etkilenmektedir. Piyasalardaki darlık ticari geliri etkilemektedir.

iv. Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riski taşımaktadır.

v. Faiz oranı riski

Şirketin faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır.

b) Risk Yönetimi Açıklamaları

i. Faiz oranı riski

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	<u>TL (%)</u>	<u>EURO (%)</u>	<u>TL (%)</u>	<u>EURO (%)</u>
Varlıklar				
Factoring alacakları	25,74	-	24,00	-
Yükümlülükler				
Alınan krediler			10,50	-
Şekerbank-Ticari	22,25	-	-	-
İşbankası-Rotatif	17	-	-	-
Taahhüt Kredisi TL	0,94	-	-	-
Taahhüt Kredisi Euro	-	0,39	-	-

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	41.469.459	18.540.979
Vadeli mevduat	-	-
Alınan krediler	20.763,301	15.610.032

31.Ara.11	Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	41.469.459	-	858.863	-	181.431	31.008
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	41.469.459	-	-	-	181.431	31.008
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	858.863	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1.269.957	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(411.094)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31.Ara.10	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.291.376	16.249.603	-	-	-	2.084.723	62.879
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.291.376	16.249.603	-	-	-	2.084.723	62.879
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların -net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1.129.313	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(1.129.313)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ii. Döviz kuru riski

Şirket dövizli kdedi borcundan dolayı döviz kuru riski taşımaktadır.

iii. Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirketin finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tablodaki belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2011

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	33.705.103	33.705.103	33.353.082	135.280	216.741
Alınan krediler	20.763.301	20.763.301	20.411.280	135.280	216.741
Muhtelif borçlar	12.941.802	12.941.802	12.941.802	-	-

KREDİ FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	15.631.220	15.631.220	15.631.220	-	-
Alınan krediler	15.610.033	15.610.033	15.610.033	-	-
Muhtelif borçlar	21.187	21.187	21.187	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 15 no'lu notta açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirketin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirketin üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805,04 TL olarak belirlenmiştir.