

**AK FACTORİNG
HİZMETLERİ TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 ARALIK 2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İçindekiler

Sayfa No

Bağımsız Denetim Raporu.....	—
Finansal Tablolar	
Bilançolar.....	3 - 4
Gelir Tabloları.....	5
Özsermaye Değişim Tabloları.....	6
Nakit Akış Tabloları.....	7
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo.....	8
Nazım Hesaplar.....	9
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	10 - 54



ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**Ak Factoring Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,**

Ak Factoring Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak 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 Tebliğ'e, Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve 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 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 Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

ARTİDEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ





ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, **Ak Factoring Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi**'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM ve YMM A.Ş.

İstanbul, 23.03.2012

Murat ERİŞTİ
Sorumlu Ortak, Başdenetçi


ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ



AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

AKTİF KALEMLER	Dipnot	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	6	5.518	--	5.518	474.326	--	474.326
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	7	--	--	--	321.300	--	321.300
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		--	--	--	--	--	--
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		--	--	--	321.300	--	321.300
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		--	--	--	--	--	--
III. BANKALAR	8	6.931.348	1.133.364	8.064.712	3.086.338	4.177	3.090.515
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	9	--	--	--	--	--	--
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	10	--	--	--	--	--	--
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	11	--	--	--	135.200	--	135.200
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		--	--	--	135.200	--	135.200
6.1.1 Yurt İçi		--	--	--	135.200	--	135.200
6.1.2 Yurt Dışı		--	--	--	--	--	--
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		--	--	--	--	--	--
6.2.1 Yurt İçi		--	--	--	--	--	--
6.2.2 Yurt Dışı		--	--	--	--	--	--
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ	12	--	--	--	--	--	--
7.1 Krediler		--	--	--	--	--	--
7.2 Kredi Kartları		--	--	--	--	--	--
7.3 Taksitli Ticari Krediler		--	--	--	--	--	--
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ	13	--	--	--	--	--	--
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		--	--	--	--	--	--
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		--	--	--	--	--	--
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		--	--	--	--	--	--
8.1.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		--	--	--	--	--	--
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		--	--	--	--	--	--
IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	14	--	--	--	--	--	--
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		--	--	--	1.991.485	--	1.991.485
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		--	--	--	--	--	--
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		--	--	--	--	--	--
9.4 Özel Karşılıklar (-)		--	--	--	(1.991.485)	--	(1.991.485)
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	15	--	--	--	--	--	--
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	16	--	--	--	--	--	--
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	17	--	--	--	--	--	--
XIII. İŞTİRAKLER (Net)	18	--	--	--	--	--	--
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	19	--	--	--	--	--	--
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	20	536	--	536	689.450	--	689.450
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	21	3.333	--	3.333	11.475	--	11.475
16.1 Şerefiye		--	--	--	--	--	--
16.2 Diğer		3.333	--	3.333	11.475	--	11.475
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	22	--	--	--	45.323	--	45.323
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	23	--	--	--	--	--	--
18.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XIX. DİĞER AKTİFLER	24	18.856	--	18.856	629.280	--	629.280
AKTİF TOPLAMI		6.959.591	1.133.364	8.092.955	5.392.692	4.177	5.396.869

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

PASİF KALEMLER	Dipnot	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	25	--	--	--	--	--	--
II. ALINAN KREDİLER	12	--	--	--	120.253	--	120.253
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI	11	--	--	--	--	--	--
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	13	--	--	--	--	--	--
4.1 Finansal Kiralama Borçları		--	--	--	--	--	--
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		--	--	--	--	--	--
4.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		--	--	--	--	--	--
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	26	--	--	--	--	--	--
5.1 Bonolar		--	--	--	--	--	--
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.3 Tahviller		--	--	--	--	--	--
VI. MUHTELİF BORÇLAR	27	16.327	--	16.327	9.468	--	9.468
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	28	--	--	--	--	--	--
7.1 Mevduat		--	--	--	--	--	--
7.2 Diğer yabancı kaynaklar		--	--	--	--	--	--
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15	--	--	--	--	--	--
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		--	--	--	--	--	--
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29	15.718	--	15.718	12.491	--	12.491
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	30	--	--	--	6.184	--	6.184
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		--	--	--	6.184	--	6.184
10.3 Diğer Karşılıklar		--	--	--	--	--	--
XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	22	--	--	--	--	--	--
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	23	--	--	--	--	--	--
12.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	31	--	--	--	--	--	--
XIV. ÖZKAYNAKLAR	32	8.060.910	--	8.060.910	5.248.473	--	5.248.473
14.1 Ödenmiş Sermaye	32.1	8.500.000	--	8.500.000	5.000.000	--	5.000.000
14.2 Sermaye Yedekleri	32.2	--	--	--	--	--	--
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		--	--	--	--	--	--
14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		--	--	--	--	--	--
14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		--	--	--	--	--	--
14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--
14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		--	--	--	--	--	--
14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		--	--	--	--	--	--
14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.3 Kâr Yedekleri	32.3	240.971	--	240.971	232.432	--	232.432
14.3.1 Yasal Yedekler		240.971	--	240.971	232.432	--	232.432
14.3.2 Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.3.3 Olağanüstü Yedekler		--	--	--	--	--	--
14.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.4 Kâr veya Zarar		(680.061)	--	(680.061)	16.041	--	16.041
14.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	32.4	7.502	--	7.502	365.646	--	365.646
14.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		(687.563)	--	(687.563)	(349.605)	--	(349.605)
PASİF TOPLAMI		8.092.955	--	8.092.955	5.396.869	--	5.396.869

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT GELİR TABLOLARI

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011	Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	33	437	2.252.481
FAKTORİNG GELİRLERİ	33.1	437	2.252.481
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		337	2.037.858
1.1.1 İskontolu		337	2.037.858
1.1.2 Diğer		-	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		100	214.623
1.2.1 İskontolu		100	214.623
1.2.2 Diğer		-	-
KREDİ GELİRLERİ	33.2	-	-
1.1 Kredilerden Alınan Faizler		-	-
1.2 Bankalardan Alınan Faizler		-	-
1.3 Alınan Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ	33.3	-	-
1.1 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	34	(592.477)	(1.281.814)
2.1 Personel Giderleri		(272.989)	(486.238)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	-
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(319.488)	(795.576)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	35	654.787	406.365
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		124.210	98.024
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		2.694	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		25.314	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		45.932	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		205.020	11.715
3.7 Diğer		251.617	296.626
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	36	(30.406)	(986.779)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(30.406)	(396.048)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	(590.731)
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	37	-	(612.118)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	38	4674.581)	(212.212)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	(153.100)
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(19.680)	(9.648)
6.5 Diğer		(654.901)	(49.464)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		(642.240)	(434.077)
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		(642.240)	(434.077)
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(45.323)	84.472
11.1 Cari Vergi Karşılığı	22	-	(52.184)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	22	(45.323)	136.656
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	22	-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		(687.563)	(349.605)
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		(687.563)	(349.605)
Hisse Başına Kâr / (Zarar)	39	(2,02)	(1,75)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnotlar	TÜRK LİRASI				
		Ödenmiş Sermaye	Yasal Yedek Akçeler	Dönem Net Kâr / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı)	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM 01.01.-31.12.2010						
I. Dönem Başı Bakiyesi	32	5.000.000	92.584	1.458.490	(128.374)	6.422.700
Dönem İçindeki Değişimler						
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış						
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları						
III.1 Nakit Akış Riskinden Korunma						
III.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma						
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları						
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları						
VI. İşirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri						
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları						
VIII. Kur Farkları						
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik						
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik						
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı						
XII. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı						
XIII. Hisse Senedi İhracı						
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı						
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller						
XVI. Sermaye Benzeri Krediler						
XVII. Konsolidasyon kapsamına alınan bağlı ortaklık sermaye artışı						
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı				(349.605)		(349.605)
XIX. Kâr Dağıtım			139.848	(1.458.490)	494.020	(824.622)
XIX.1 Dağıtılan Temettü					(824.622)	(824.622)
XIX.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	32		139.848		(139.848)	
XIX.3 Diğer				(1.458.490)	1.458.490	
XX. Ana ortaklık dışı paylar						
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		5.000.000	232.432	(349.605)	365.646	5.248.473
CARİ DÖNEM 01.01.-31.12.2011						
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	32	5.000.000	232.432	(349.605)	365.646	5.248.473
Dönem İçindeki Değişimler						
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış						
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları						
III.1 Nakit Akış Riskinden Korunma						
III.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma						
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları						
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları						
VI. İşirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri						
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları						
VIII. Kur Farkları						
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik						
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik						
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı						
XII. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı						
XIII. Hisse Senedi İhracı	32	3.500.000				3.500.000
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı						
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller						
XVI. Sermaye Benzeri Krediler						
XVII. Konsolidasyon kapsamına alınan bağlı ortaklık sermaye artışı						
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı				(687.563)		(687.563)
XIX. Kâr Dağıtım			8.539	349.605	(358.144)	
XIX.1 Dağıtılan Temettü						
XIX.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	32		8.539	349.605	(358.144)	
XIX.3 Diğer						
XX. Ana ortaklık dışı paylar						
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		8.500.000	240.971	(687.563)	7.502	8.060.910

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

	* TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-31.12.2010
	A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI	
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	(791.782)	1.193.728
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri (+)	337	2.037.858
1.1.2 Kiralama Giderleri (-)	--	--
1.1.3 Alınan Temettüler	25.314	--
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	100	214.623
1.1.5 Elden Edilen Diğer Kazançlar	27.000	29.250
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklar	--	163.449
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(272.989)	(486.238)
1.1.8 Ödenen Vergiler	(18.503)	(115.126)
1.1.9 Diğer (+ / -)	(553.041)	(650.088)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	755.710	8.727.186
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) / Azalış	135.200	9.020.308
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) / Azalış	610.424	(118.418)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış / (Azalış)	--	--
1.2.4 Alınan Kredilerindeki Net Artış / (Azalış)	--	--
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış / (Azalış)	--	--
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış / (Azalış)	10.086	(174.704)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(36.072)	9.920.914
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	--	--
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	--	--
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	--	(6.110)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	687.314	23.400
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	--	(474.400)
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	474.400	--
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	--	--
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	--	--
2.9 Diğer	--	--
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	1.161.714	(457.110)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	--	(5.327.758)
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(120.253)	--
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	--	--
3.4 Temettü Ödemeleri	--	(824.622)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	--	--
3.6 Sermaye Benzeri Krediler	--	--
3.7 Yabancı Para Çevrim Farkları	--	--
3.8 Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--
3.9 Diğer	3.500.000	(888.755)
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	3.379.747	(7.041.135)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	--	(2.067)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4.505.389	2.420.602
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3.564.841	1.144.239
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	8.070.230	3.564.841

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2011	Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2010
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		
XI.	DÖNEM KÂRI/ZARARI	(687.563)	(349.605)
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)	(687.563)	(349.605)

ART DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAZIM HESAPLAR

NAZIM HESAP KALEMLERİ	TÜRK LİRASI					
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	--	--	--	--	--	--
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	--	--	--	2.126.685	--	2.126.685
III. ALINAN TEMİNATLAR	--	--	--	2.126.685	--	2.126.685
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	--	--	--	92.336	--	92.336
V. TAAHHÜTLER	--	--	--	--	--	--
5.1 Cayılamaz Taahhütler	--	--	--	--	--	--
5.2 Cayılabılır Taahhütler	--	--	--	--	--	--
5.2.1 Kiralama Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.2.2 Diğer	--	--	--	--	--	--
5.3 Kredi Kullanırım Taahhütleri	--	--	--	--	--	--
5.4 Müşteri Lehine Verilen Garantiler	--	--	--	--	--	--
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	--	--	--	--	--	--
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	--	--	--	--	--	--
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler	--	--	--	--	--	--
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri	--	--	--	--	--	--
6.2.5 Diğer	--	--	--	--	--	--
VII. EMANET KIYMETLER	--	--	--	2.126.685	--	2.126.685
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI	--	--	--	6.472.391	--	6.472.391

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Ak Factoring Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi 18 Eylül 1992 yılında kurulmuştur. olup, Alemdar Mahallesi Divanyolu Caddesi No:72/B Kat :2 Sultanahmet Fatih/İstanbul Şirket'in esas faaliyet konusu, endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmetleri sunmaktır.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7'dir (31 Aralık 2010: 5).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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 (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket buna ek olarak, faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerini uygulamaktadır.

2.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir. Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 01.01.2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.3. 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 konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. 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.

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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar

Not 11 – Faktoring alacakları

Not 20 – Maddi duran varlıklar

Not 21 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 22 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 30 – Borç ve gider karşılıkları

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.5. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.6. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla herhangi bir gösterim ve sınıflandırma değişikliği yapılmamıştır.

2.7. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan yeni ve güncellenmiş standart ve yorumların detayları aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket devlet bağlantılı kuruluş değildir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflandırmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'de yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi*

UFRS 9 *Finansal Araçlar*

UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*

UFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*

UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*

UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri*

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 12 (Değişiklikler) *Ertelemiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

UMS 19 (2011) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 27 (2011) *Bireysel Finansal Tablolar*

UMS 28 (2011) *İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar*

UFRYK 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri*

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi*

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.8.a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

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

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

2.8.b. Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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.

AK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.b. Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım-satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Vadesine Kadar Elde Tutulan Finansal Varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.b. Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

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.

1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 29 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmaktadır. Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar da bu kategoride sınıflandırılır. Bu tür alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.b. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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 karşılık ayrılır.

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 kar / zararda iptal edilir.

2.8.c. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.d. Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

2.8.e. Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.f. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

2.8.g. Maddi Olmayan Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 ila 5 yıl arası).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.h. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.8.i. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

2.8.j. Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.8.k. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.1. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

Tarihler	USD / TL	EUR / TL
31 Aralık 2010	1,5460	2,0491
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438

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

2.8.m. Hisse Başına Kazanç

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

2.8.n. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.o. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2.8.p. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2.8.r. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış 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 finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.r. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.8.s. Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8.s. Nakit Akım Tablosu (Devamı)

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	5.518	474.326
Bankalar	8.064.712	3.090.515
	8.070.230	3.564.841

6. NAKİT DEĞERLER

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	5.518	--	474.326	--
	5.518	--	474.326	--

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K / Z'A YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senedi	--	--	474.400	--
<u>Eksi:</u> Değer düşüklüğü	--	--	(153.100)	--
	--	--	321.300	--

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. BANKALAR

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	25.791	24	2.436.237	4.177
Vadeli mevduat	6.905.557	1.133.340	650.101	--
	6.931.348	1.133.364	3.086.338	4.177

9. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

10. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

11. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	--	--	135.200	--
	--	--	135.200	--

Yoktur. (31.12.2010 tarihi itibarıyla factoring alacakların ortalama vadesi 1 ay ile 1 yıl arasındadır.)

Factoring Borçları

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANSMAN KREDİLERİ VE ALINAN KREDİLER

Finansman Kredileri

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Alınan Krediler

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	--	--	120.253	--
	--	--	120.253	--

Alınan kredilerin vade analizi aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
3 aya kadar	--	11.686
3 ile 12 ay arası	--	33.643
1 ile 5 yıl arası	--	74.924
	--	120.253
2012	--	41.713
2013	--	33.211
	--	74.924

13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki alacaklar	--	--	1.991.485	--
Özel karşılıklar (-)	--	--	(1.991.485)	--
Takipteki alacaklar, net	--	--	--	--

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-	01.01.-
	31.12.2011	31.12.2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(1.991.485)	(1.542.816)
Dönem gideri	--	(612.118)
İptal edilen karşılıklar	1.991.485	163.449
Kapanış bakiyesi	--	(1.991.485)

15. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VAZRLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

16. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

17. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

18. İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

20. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Arsa ve Binalar	Mobilya ve Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
01.01.2010 açılış bakiyesi	507.500	214.752	399.136	1.121.388
İlaveler	--	--	3.412	3.412
Çıkışlar	--	(29.285)	--	(29.285)
Transfer	--	--	--	--
31.12.2010 kapanış bakiyesi	507.500	185.467	402.548	1.095.515
İlaveler	--	--	--	--
Çıkışlar	(507.500)	(185.467)	(394.721)	(1.087.688)
Transfer	--	--	--	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	--	--	7.827	7.827
Birikmiş amortismanlar				
01.01.2010 açılış bakiyesi	11.672	48.933	246.338	306.943
Amortisman gideri	30.620	42.950	46.539	120.109
Çıkışlar	--	(20.987)	--	(20.987)
31.12.2010 kapanış bakiyesi	42.292	70.896	292.877	406.065
Amortisman gideri	--	--	1.890	1.890
Çıkışlar	(42.292)	(70.896)	(287.476)	(400.664)
31.12.2011 kapanış bakiyesi	--	--	7.291	7.291
Net kayıtlı değer				
01.01.2010	495.828	165.819	152.798	814.445
31.12.2010	465.208	114.571	109.671	689.450
31.12.2011	--	--	536	536

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	Haklar	Diğer	Toplam
01.01.2010 açılış bakiyesi	35.561	1.620	37.181
İlaveler	2.698	--	2.698
Çıkışlar	--	--	--
Transfer	--	--	--
31.12.2010 kapanış bakiyesi	38.259	1.620	39.879
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	(1.620)	(1.620)
Transfer	--	--	--
31.12.2011 kapanış bakiyesi	38.259	--	38.259
Birikmiş amortismanlar			
01.01.2010 açılış bakiyesi	18.237	990	19.227
Amortisman gideri	8.637	540	9.177
Çıkışlar	--	--	--
31.12.2010 kapanış bakiyesi	26.874	1.530	28.404
Amortisman gideri	8.052	--	8.052
Çıkışlar	--	(1.530)	(1.530)
31.12.2011 kapanış bakiyesi	34.926	--	34.926
Net kayıtlı değer			
01.01.2010	17.324	630	17.954
31.12.2010	11.385	90	11.475
31.12.2011	3.333	--	3.333

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

22.1. Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30'dan %20'ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. 1 Ocak 2006 tarihinden sonraki geçici vergi dönemlerinde %30 oranına göre hesaplanan ve tahsil edilen geçici verginin anılan dönemler için bu Kanuna göre hesaplanan tutarı aşan kısmının, müteakip dönemler için hesaplanan geçici vergiden mahsup edileceği hüküm altına alınmıştır. Dolayısıyla 2006 yılının ilk üç aylık vergilendirme dönemine ilişkin kazançlar üzerinden, yeni Kanun o tarihlerde henüz yürürlüğe girmemiş olması nedeniyle %30 oranında hesaplanan geçici verginin, %20 oranına göre hesaplanan tutarı aşan kısmı 2006 yılının izleyen geçici vergi dönemleri için hesaplanmış geçici vergiden mahsup edilmiştir.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14.üncü gününe kadar beyan edip, 17.inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettü) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi ödemektedirler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

22.1. Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle vergi karşılıklarının/(iadesinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Cari dönem vergi karşılığı	--	52.184
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	(18.503)	(101.503)
Ödenecek / (İade alınacak)	(18.503)	(49.319)

22.2. Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Ertelenen vergi varlıkları:				
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	--	--	(26.785)	5.357
Şüpheli alacak karşılığı	--	--	(185.500)	37.100
Kıdem tazminatı karşılığı	--	--	(6.184)	1.237
Ertelenmiş finansman gideri	--	--	(11.502)	2.301
Ertelenen vergi varlıkları toplamı	--	--	(229.971)	45.995
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	--	--	3.359	(672)
Ertelenen vergi yükümlülükleri toplamı	--	--	3.359	(672)
Ertelenen vergi varlıkları, net	--	--	(233.330)	45.323
Ertelenmiş vergi aktifi/(pasifi) hareketleri			31.12.2011	31.12.2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak			45.323	(91.333)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)			(45.323)	136.656
Kapanış bakiyesi			--	45.323

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR VE BORÇLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

24. DİĞER AKTİFLER

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen vergilerden alacaklar	18.503	--	62.942	--
Ortaklardan alacaklar	--	--	432.550	--
Peşin ödenmiş giderler	--	--	45.155	--
Verilen teminatlar	--	--	36.750	--
Diğer	353	--	51.883	--
	18.856	--	629.280	--

25. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

26. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

27. MUHTELİF BORÇLAR

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	2.240	--	9.468	--
Ortaklara borçlar	14.000	--	--	--
Diğer	87	--	--	--
	16.327	--	9.468	--

28. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek vergi ve fonlar	12.159	--	8.011	--
Ödenecek sosyal güvenlik primler	3.559	--	4.480	--
	15.718	--	12.491	--

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	--	--	6.184	--
	--	--	6.184	--

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

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 aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Varsayım olarak, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki 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 tutarlarının tahmini oranı da % 100 (2010 - %37) olarak dikkate alınmıştır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:		
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	6.184	8.068
Konusu kalmayan	(6.184)	(1.884)
Döneme ilişkin karşılık	--	--
Dönem sonu	--	6.184

31. SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

32. ÖZKAYNAKLAR

32.1. Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31.12.2011	Ortaklık Payı %	31.12.2010	Ortaklık Payı %
İnan Altınbaş	4.250.000	50,00%	--	--
Hüseyin Altınbaş	3.995.000	47,00%	--	--
Altın Has Holding A.Ş.	85.000	1,00%	--	--
Abdülhamit Kurt	85.000	1,00%	--	--
Atilla Keskin	85.000	1,00%	--	--
Sevilen Atalay	--	--	2.850.000	57,00%
Samet Atalay	--	--	2.000.000	40,00%
İsmail Yekhan Demirkuş	--	--	100.000	2,00%
Selahattin Diner	--	--	25.000	0,50%
Ceki Benyaminoğlu	--	--	25.000	0,50%
	8.500.000	100,00%	5.000.000	100,00%

Şirket Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 26.12.2011 tarihli izni ile sermayesini 5.000.000 TL'den 8.500.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan sermayenin tamamı nakden ödenmiştir.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

32. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

32.2. Sermaye Yedekleri

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

32.3. Kar Yedekleri

	31.12.2011	31.12.2010
Yasal yedekler	240.971	232.432
	240.971	232.432

32.4. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiye	365.646	(128.374)
Önceki dönem karı / (zararı)	(349.605)	1.458.490
Yasal yedeklere transfer	(8.539)	(139.848)
Ortaklara temettü dağıtımı	--	(824.622)
Dönem sonu	7.502	365.646

33. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

33.1. Faktoring Gelirleri

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Faktoring faiz gelirleri	337	2.037.858
Ücret ve komisyon gelirleri, net	100	214.623
	437	2.252.481

33.2. Kredi Gelirleri

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

33.3. Kiralama Gelirleri

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

34. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Personel giderleri	272.989	486.238
Huzur hakkı giderleri	--	149.398
İlan, reklam ve promosyon giderleri	578	132.631
Amortisman ve itfa giderleri	9.353	87.148
Denetim ve danışmanlık giderleri	74.581	70.683
Araç yakıt ve ulaşım giderleri	40.772	51.154
Bilgi işlem gideri	14.417	43.926
Resim, harç ve noter giderleri	44.555	36.967
Aidat giderleri	16.655	36.619
Bakım onarım ve sigorta giderleri	21.896	34.903
İletişim ve telekomünikasyon giderleri	4.335	34.354
Kira giderleri	42.540	31.860
Banka masraf giderleri	2.655	18.948
Yemek giderleri	13	12.081
Diğer	47.138	54.904
	592.477	1.281.814

35. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.- 31 Aralık 2011	01.01.- 31 Aralık 2010
Kambiyo karı	205.020	11.715
Konusu kalmayan karşılık	185.500	163.449
Bankalardan alınan faizler	124.210	98.024
Sermaye piyasası işlemleri karları	45.932	--
Sabit kıymet satış karları	32.513	41.008
Kira gelirleri	27.000	29.250
Temettü gelirleri	25.314	--
Ters repo işlemlerinden alınan faizler	2.694	--
Diğer	6.604	62.919
	654.787	406.365

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

36. FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01.- 31 Aralık 2011	01.01.- 31 Aralık 2010
Kullanılan kredilere ödenen faizler	30.406	986.779
	30.406	986.779

37. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	01.01.- 31 Aralık	01.01.- 31 Aralık
Factoring alacaklarına ilişkin karşılıklar	--	612.118
	--	612.118

38. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Maddi duran varlık satış zararı	319.048	--
Hisse senedi satış zararı	335.853	--
Menkul değerler düşüş gideri	--	153.100
Kambiyo zararı	19.680	9.648
Diğer	--	49.464
	674.581	212.212

39. HİSSE BAŞINA KAR / (ZARAR)

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Beheri 25 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	340.000	200.000
Net kar / (zarar) (TL)	(687.563)	(349.605)
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	(2,02)	(1,75)

Şirket'in karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

40. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

40.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklardan alacaklar	--	432.550
	--	432.550

40.2. İlişkili Taraflara Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklara borçlar	14.000	--
	14.000	--

40.3. 31.12.2011 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket'in üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 350.574 TL'dir (01.01.-31.12.2010: 209.123 TL'dir.).

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

41. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

41.1. Bilanço Dışı Yükümlülükler:

Alınan Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	--	--	2.126.685	--
Müşteri senetleri	--	--	--	--
	--	--	2.126.685	--

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Verilen teminat mektupları	--
	--	92.336

41.2. Devam Eden Dava ve/veya İcra Takipleri:

Cinsi	31.12.2011		31.12.2010	
	Takip Adeti	Takip Tutarı	Takip Adeti	Takip Tutarı
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	--	--	78	1.805.984

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

42.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı, Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı oluşturarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

42.1.a. Kredi Riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İç kontrol ve Muhasebe departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir.

Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup, yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektörde yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

42.1.b. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in 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 bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

42.1.c. Piyasa Riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen pazar koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

42.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

42.1.d. Döviz Kuru Riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirketin gelir ve giderleri arasında kur riski açısından doğal bir denge bulunmakta olup ileriye yönelik tahminler ve piyasa şartları dikkate alınarak bu denge korunmaya çalışılmaktadır.

42.1.e Faiz Oranı Riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, sabit veya değişken faiz oranları içeren varlık ve borçlardan dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

42.2. Risk Yönetimi Açıklamaları

42.2.a. Kredi Riski

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Nakit ve Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2011	-	-	-	-	-	18.856	8.070.230
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	18.859	8.070.230
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)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Nakit ve Benzerleri
	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)	-	135.200	-	-	432.550	196.730	3.564.841
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	135.200	-	-	432.550	196.730	3.564.841
B. Koşulları yeniden görülmüş 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)	-	-	-	1.991.485	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(1.991.485)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ARTI DEĞER

ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

42. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**42.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****42.2.b. Likidite Riski**

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

31.12.2011 Tarihi İtibariyle:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	15.718	15.718	15.718	-	-	-
Alınan krediler	-	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	-	-	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	15.718	15.718	15.718	-	-	-
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.327	16.327	16.327	-	-	-
Alınan krediler	-	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	16.327	16.327	16.327	-	-	-
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Ertelenen vergi borcu	-	-	-	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

42.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

42.2.b. Likidite Riski (Devamı)

31.12.2010 Tarihi İtibariyle:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	132.744	147.798	24.322	35.494	87.982	-
Alınan krediler	120.253	135.307	11.831	35.494	87.982	-
Muhtelif borçlar	-	-	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	12.491	12.491	12.491	-	-	-
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	-	-	-
		Beklenen nakit				
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.324	16.324	9.468	-	6.856	-
Alınan krediler	-	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	9.468	9.468	9.468	-	-	-
Borç ve gider karşılıkları	6.184	6.184	-	-	6.184	-
Ertelenen vergi borcu	672	672	-	-	672	-
		Beklenen nakit				
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

42.2.c. Döviz Kuru Riski

Şirket'in döviz pozisyonu ile ilgili kur riski duyarlılık analizi aşağıda açıklanmaktadır:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL, yabancı para birimi karşısında aynı anda %10 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para birimlerinde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı karı sonucu vergi öncesi dönem net kar/zararı 417 TL (31.12.2010: 417 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31.12.2011			31.12.2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.333.364	-	705.794	4.177	-	2.038
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.333.364	-	705.794	4.177	-	2.038
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.333.364	-	705.894	4.177	-	2.038
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.333.364	-	705.894	4.177	-	2.038
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.333.364	-	705.894	4.177	-	2.038
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	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)	70.589-	(70.589)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	70.589	(70.589)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık/(yükümlülüğü)	-	-	418	(418)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	-	-	418	(418)
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğ.döv. kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	70.589	(70.589)	418	(418)

42.2.d. 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			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Vadeli mevduat	0,9	-	-	9,43	-	-	-	9,00
Factoring alacakları	-	-	-	-	-	-	-	-
Yükümlülükler								
Alınan krediler	-	-	-	-	-	-	-	8,84

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

42.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

42.2.d. Faiz oranı riski (Devamı)

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	-	2.126.685
Vadeli mevduat	8.038.897	650.101
Alınan krediler	-	120.253
Değişken Faizli	-	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faiz baz puanı 100 puan artsaydı, yani faiz oranları %1 artsaydı, ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sabit faizli finansal araçlardaki faiz değişiminden dolayı net faiz gideri ortaya çıkmış olacaktı ve bu durumda vergi öncesi dönem net karı 377 TL daha fazla olacaktı. (31 Aralık 2010: dönem net karı 482 TL daha fazla olacaktı.)

Şirket'in faiz oranına duyarlılığı aşağıdaki gibidir:

Faiz Oranı Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Baz Puanın Artması	Baz Puanın Azalması	Baz Puanın Artması	Baz Puanın Azalması
Baz puan değişiminin 100 (%1) olması halinde:				
TL	377	(377)	482	(482)
USD	-	-	-	-
Avro	-	-	-	-
Sabit Faizli Finansal Araçların Toplam Etkisi	377	(377)	482	(482)
Baz puan değişiminin 100 (%1) olması halinde:				
TL	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
Avro	-	-	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçların Toplam Etkisi	-	-	-	-
Toplam	377	(377)	482	(482)

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

43.3. Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 24 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in 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.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam borçlar	32.045	149.068
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(8.070.230)	(3.564.841)
Net borç	(8.038.185)	(3.415.773)
Toplam özsermaye	8.060.910	5.248.473
Borç / Özsermaye oranı	(% 99,72)	(% 65,08)

43. FİNANSAL ARAÇLAR

Rayıç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayıç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

44. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

45. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Uluslararası finansal raporlama standartları gereğince sunulması zorunlu olmayan ancak BDDK tarafından sunumu istenen ve finansal tabloların yorumlanması, anlaşılmasına yardımcı olan bilgiler aşağıdaki gibidir:

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

I. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

- a. **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 ve ilgili diğer mevzuata uygunluğu:**

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olan alacakları sözleşme bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerin Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili diğer mevzuata uygun olmadığı hususunda bir tespit bulunmamıştır.

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

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlayıp göndermiş olduğu finansal tablolarda yer alan bilgilerin ilgili dönemlere ait mizanda yer alan bilgilerle sınırlı olmak üzere mutabakatı yapılmış ve bu mutabakat esnasında aritmetik doğruluk açısından yasal kayıtlara tüm önemli taraflarıyla uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

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

Şirket yönetiminden edindiğimiz bilgilere göre Şirket, 2011 yılı boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine göndermiş veya gerekli izinleri almıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

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

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

Şirket bünyesinde birimlerde iç kontrol sistemi, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemleri (iç sistemler) oluşturulmuş olup, bunun yanında iç denetim uzmanı pozisyonunda bir kişinin görev aldığı İç Denetim Bölümü de bulunmaktadır. İç Denetim Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin ilgili departmanın prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklıklarını Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir. Şirket'in iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama yapısına ilişkin olarak gözlemlenen finansal tablolara etki edecek önemli bir husus bulunmamaktadır.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisi tarafından hazırlanmış olup, bu belge tarafımızca incelenmiştir. Ayrıca Şirket yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

f. Faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirlenen işlem sınırlarına uygunluğu:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara göre faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespitte bulunulmamıştır.

II. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Bkz. Not 44

III. YÖNTEM

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

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

Hazır Değerler

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

Faktoring Alacakları

Denetim çalışmalarımız esnasında örnekleme usulüyle faktoring alacaklarına mutabakat mektubu gönderilmiş ve faktoring alacaklarının bir bölümü alacak değerliliğinin yitirilmesi ve risk durumlarının tespiti için incelenmiştir. Faktoring alacaklarının vade yapısı, faiz oranları, türleri ile alınan teminatların cinsleri incelenmiştir. Örnekleme usulü ile seçilen faktoring alacakları bakiyeleri için faiz gelir reeskontları kontrol edilmiştir.

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar, ilgili dökümanlar ile kontrol edilerek test edilmiştir. Amortisman hesaplamaları gözden geçirilmiştir.

Diğer Aktifler ve Diğer Pasifler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer aktifler ve diğer pasifler incelenmiş ve Şirket'in faaliyetlerine uygunluğu kontrol edilmiştir.

Vergi ve Davalar

Şirket'in cari döneme ait vergi mükellefiyetleri örnekleme yöntemiyle incelenmiş, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamaları gözden geçirilmiştir. Yılsonu finansal tablolarının hazırlanmasına etki edebilecek herhangi bir davanın bulunmadığı konusunda Şirket avukatından teyit mektubu alınmıştır.

Sermaye ve Yedekler

Sermaye ve yedeklerde yıl içinde yer almış hareketler gözden geçirilmiş ve gerekli dökümanlar tetkik edilmiştir.

Gelir Tablosu

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

Mevzuatta Belirlenen Oransal Sınırlara Uygunluk

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in yasal finansal tabloları üzerinden hesapladığı oranların BDDK tarafından belirlenen faktoring şirketleri ile ilgili sınırlar çerçevesinde olup olmadığı tarafımızca kontrol edilmiştir.

Açıklanmış Malumatların Teyit Mektubu

Şirket idarecilerinden açıklanmış malumatların doğruluğunu teyit eden mektup alınmıştır.

Yönetim Kurulu Kararları

Yönetim Kurulu'nun 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde almış olduğu kararlar gözden geçirilmiş ve mali konularda verilmiş kararların, finansal tablolarda veya bunlara ilişkin notlarda yansıtıldığından emin olunmuştur.

Müteakip Olaylar

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

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

AK FAKTORİNG HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

IV. FİNANSAL TABLO DÜZELTMELERİ

Yoktur.

V. ÖNERİLER

Şirketle ilgili olarak belirtilmesi gerekli görülen önemli herhangi bir husus bulunmamaktadır.

ARTI DEĞER
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ