

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Bağımsız denetim raporu

Yapı Kredi Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Yapı Kredi Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetim kurulunun sorumluluğuna ilişkin 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 açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili denetim kuruluşunun sorumluluğuna ilişkin 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 arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine 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.

Şartlı görüşün dayanağı

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında faktoring alacakları içerisinde yer alan ve Mart 2012'de ödemelerinde sorun tespit ettiği bir müşterisine 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vergi öncesi 36,199,353 TL tutarında özel karşılık ayırmıştır. Şirket, 10 numaralı Türkiye Muhasebe Standardı "Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylar" çerçevesinde söz konusu faktoring alacağının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradığını değerlendirip bu karşılığı bilanço tarihi itibarıyla ayırmış olsaydı vergi öncesi dönem karı ve net faktoring alacakları aynı tutarda düşük olacaktı.

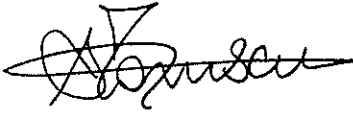
Şartlı görüş

Görüşümüze göre, yukarıda '*Şartlı görüşün dayanağı*' paragrafında açıklanan hususun finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Yapı Kredi Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

İlişikteki finansal tablolar üzerinde, daha önce 22 Şubat 2012 tarihinde, '*Şartlı görüşün dayanağı*' paragrafında belirtilen husus tarafımızdan henüz bilinmediğinden, olumlu denetim görüşü beyan edilmişti. 10 numaralı Türkiye Muhasebe Standardı "Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylar" raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarların bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmesini gerektirmektedir. Ancak Şirket yönetimi konuyu Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na sözlü olarak bildirdiğini; ilgili düzeltmenin Şirket'in olayı öğrendiği dönem olan 31 Mart 2012 tarihli finansal tablolarına yansıtıldığını; 2011 yılına ilişkin olarak Genel Kurulun yapıldığını ve kar dağıtımının gerçekleştirildiğini ve Şirket'in tamamının Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye ait olduğunu bahisle 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal tablolarını yukarıda bahsi geçen duruma uygun şekilde düzeltmeyeceğini; Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun bu konudaki görüşüne göre hareket edeceğini belirterek, ilişikteki finansal tabloları '*Şartlı görüşün dayanağı*' paragrafında belirtilen hususun etkilerini yansıtacak şekilde düzeltmemiştir. Dolayısıyla, yukarıda bahsi geçen konu finansal tabloların yayımlanmasından sonra ortaya çıkan ve bağımsız denetçi görüşümüzün düzenlenmesi aşamasında bilinmesi halinde görüşümüzde değişiklik yapılmasını gerektiren bir durum olduğu için, ilişikteki finansal tablolar üzerinde 22 Şubat 2012 tarihinde daha önce beyan etmiş olduğumuz olumlu denetim görüşümüzü, 13 Nisan 2012 tarihli şartlı denetim görüşümüz ile revize etmiş bulunmaktayız. Bu nedenle 22 Şubat 2012 tarihinde ilişikteki finansal tablolar üzerinde beyan etmiş olduğumuz olumlu denetim görüşümüzün hükmü kalmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

13 Nisan 2012
İstanbul, Türkiye

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO.....	1-2
NAZİM HESAP KALEMLERİ	3
GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-53

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	1	-	1	1	-	1
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	6	-	-	-	-	2.082	2.082
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	2.082	2.082
III. BANKALAR	3	1.739	1.156	2.895	100.592	624	101.216
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	78.558	-	78.558	89.369	-	89.369
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	4	1.245.972	548.381	1.794.353	1.459.875	369.857	1.829.732
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		328.954	811	329.765	280.588	-	280.588
6.1.1 Yurt İçi		337.762	-	337.762	286.249	-	286.249
6.1.2 Yurt Dışı		-	814	814	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		8.808	3	8.811	5.661	-	5.661
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		917.018	547.570	1.464.588	1.179.287	369.857	1.549.144
6.2.1 Yurt İçi		917.018	-	917.018	1.179.287	-	1.179.287
6.2.2 Yurt Dışı		-	547.570	547.570	-	369.857	369.857
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
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	4	3.606	-	3.606	613	-	613
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		22.836	-	22.836	16.823	1.221	18.044
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4 Özel Karşılıklar (-)		19.230	-	19.230	16.210	1.221	17.431
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
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)		-	-	-	-	-	-
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	11	438	-	438	503	-	503
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	12	80	-	80	134	-	134
16.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2 Diğer		80	-	80	134	-	134
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	1.023	-	1.023	-	-	-
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX. DİĞER AKTİFLER	14	267	22	289	202	5	207
AKTİF TOPLAMI		1.331.684	549.559	1.881.243	1.651.289	372.568	2.023.857

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	9	1	12.499	12.500	23	3.130	3.153
II.	ALINAN KREDİLER	5	644.694	1.016.530	1.661.224	1.092.950	742.485	1.835.435
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		1.926	5.264	7.190	1.739	3.761	5.500
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
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)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	8	363	648	1.011	358	520	878
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
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	18	6.088	-	6.088	3.189	-	3.189
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		9.958	-	9.958	7.812	-	7.812
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	10	536	-	536	516	-	516
10.3	Diğer Karşılıklar	10	9.422	-	9.422	7.296	-	7.296
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	13	-	-	-	411	-	411
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	15	183.272	-	183.272	167.479	-	167.479
14.1	Ödenmiş Sermaye		16.802	-	16.802	16.802	-	16.802
14.2	Sermaye Yedekleri		66.459	-	66.459	76.728	-	76.728
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		53.883	-	53.883	64.152	-	64.152
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		12.576	-	12.576	12.576	-	12.576
14.3	Kâr Yedekleri		53.949	-	53.949	49.186	-	49.186
14.3.1	Yasal Yedekler		13.864	-	13.864	11.820	-	11.820
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		40.085	-	40.085	37.366	-	37.366
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kâr veya Zarar		46.062	-	46.062	24.763	-	24.763
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		46.062	-	46.062	24.763	-	24.763
	PASİF TOPLAMI		846.302	1.034.941	1.881.243	1.273.961	749.896	2.023.857

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT NAZİM HESAP KALEMLERİ

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	4	200.921	322.237	523.158	949.554	192.689	1.142.243
II RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		413.826	112.986	526.812	523.747	103.668	627.415
III ALINAN TEMİNATLAR		764.411	245.848	1.010.259	262.778	100.230	363.008
IV VERİLEN TEMİNATLAR	23	1.966	-	1.966	1.284	-	1.284
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 Cayılabılır Taahhütler							
IV TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		36.195	389.676	425.871	2.134	428.957	431.091
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 Alın Satım Amaçlı İşlemler	23	36.195	389.676	425.871	2.134	428.957	431.091
6.2.1 Vadeli Alın-Satım İşlemleri		36.195	389.676	425.871	2.134	428.957	431.091
6.2.2 Swap Alın Satım İşlemleri							
6.2.3 Alın Satım Opsiyon İşlemleri							
6.2.4 Futures Alın Satım İşlemleri							
6.2.5 Diğer							
VII EMANET KIYMETLER		990.483	827.796	1.818.279	986.788	670.789	1.657.577
VIII NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		2.407.802	1.898.543	4.306.345	2.726.285	1.496.333	4.222.618

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	155.904	118.049
1.1	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		155.904	118.049
1.1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler		135.842	103.864
1.1.1.1	İskontolu		34.317	22.405
1.1.1.2	Diğer		101.525	81.459
1.1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		20.062	14.185
1.1.2.1	İskontolu		3.733	2.370
1.1.2.2	Diğer		16.329	11.815
1.2	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	12.218	10.210
2.1	Personel Giderleri		8116	6.669
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		85	90
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		3.655	3.032
2.5	Diğer		362	419
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		164.049	105.127
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		952	2.906
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
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	21	1.788	10
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		159.432	99.892
3.7	Diğer	19	1.877	2.319
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		85.366	73.182
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		81.112	69.626
4.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		4.254	3.556
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	4	2.105	6.280
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		162.736	103.785
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		2.756	3.259
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		159.537	99.960
6.5	Diğer	19	443	566
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		57.528	29.719
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)		57.528	29.719
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	18	11.466	4.956
11.1	Cari Vergi Karşılığı		12.358	7.797
11.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
11.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		(892)	(2.841)
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		46.062	24.763
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)	20	46.062	24.763
	Hisse Başına Kâr / Zarar (Tam TL)		2,74	1,47

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		(10.811)	21.684
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		(10.811)	21.684
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 İŞLEMLERİ 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 Kısım)		-	-
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 Kısım)		-	-
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	13	542	(1.084)
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		(10.269)	20.600
XI. DÖNEM KÂR/ZARARI		46.062	24.763
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)		35.793	45.363

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Düzeltme Farkı	Hisse Sermayesi Hisseleri Primitif	Hisse Sermayesi Hisseleri Karılan	Yasal Yedek Akademi	Satış Yedekleri	Ölçülebilir Yedek Akademi	Diğer Yedekler	Dönen Net Kar / (Zarar)	Görüş Dönemi Kar / (Zarar)	Merkul Diğer Değerleme Farkı	Maddi ve Olmayan Varlıkların Yedekleri	Oranlıklardan Bedelsiz Hisseler Sermayesi	Riskten Korunma Fonları	Satış Amacıyla Dönüştürülen BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM																	
I. Dönem Baş Bakiyesi (01/01/2010)		16.802	12.576			9.704		31.864		29.618		43.552					144.116
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-			-		-		-		-					
III. İhtisabın Düzeltmesinden Etkisi		-	-			-		-		-		-					
IV. Yeni Bakiye (Yeni)		16.802	12.576			9.704		31.864		29.618		43.552					144.116
V. Riskten Korunma Hisselerinden Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
VI. Yurtiçinde Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-			-		-		-		-					
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
VIII. Menkul Dura Varlıkların Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
IX. Menkul Dura Varlıkların Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
X. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
XI. Kur Farkları		-	-			-		-		-		-					
XII. Vatikandan Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-			-		-		-		-					
XIII. Vatikandan Yenden Sınırlanmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-			-		-		-		-					
XIV. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-			-		-		-		-					
XV. Ödenmiş Sermaye Endişeyen Düzeltme Farkı		-	-			-		-		-		-					
XVI. Ödenmiş Sermaye Dönüştürülebilir Tahvil		-	-			-		-		-		-					
XVII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-			-		-		-		-					
XVIII. Dönen Net Kar veya Zarar	15	-	-			-		-		-		-					
XIX. Kar Dağıtımı		-	-			-		-		-		-					
XX. Dönem Temettü		-	-			-		-		-		-					
XXI. Yabancı Akademi Tahvil		-	-			-		-		-		-					
XXII. Diğer		-	-			-		-		-		-					
Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)		16.802	12.576			11.820		37.366		24.763		64.152					167.479
CARİ DÖNEM																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2011)		16.802	12.576			11.820		37.366		24.763		64.152					167.479
II. Dönem İçindeki Değişimler		-	-			-		-		-		-					
III. Birleşmeden Kaynaklanan Arus/Azalış		-	-			-		-		-		-					
IV. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
V. Yurtiçinde Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-			-		-		-		-					
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
VII. Menkul Dura Varlıkların Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
VIII. Menkul Dura Varlıkların Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-			-		-		-		-					
X. Kur Farkları		-	-			-		-		-		-					
XI. Vatikandan Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-			-		-		-		-					
XII. Vatikandan Yenden Sınırlanmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-			-		-		-		-					
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-			-		-		-		-					
XIV. Ödenmiş Sermaye Endişeyen Düzeltme Farkı		-	-			-		-		-		-					
XV. Ödenmiş Sermaye Dönüştürülebilir Tahvil		-	-			-		-		-		-					
XVI. Sermaye Benzeri Krediler		-	-			-		-		-		-					
XVII. Dönen Net Kar veya Zarar	15	-	-			-		-		-		-					
XVIII. Kar Dağıtımı		-	-			-		-		-		-					
XIX. Dönem Temettü		-	-			-		-		-		-					
XX. Yabancı Akademi Tahvil		-	-			-		-		-		-					
XXI. Diğer		-	-			-		-		-		-					
Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)		16.802	12.576			13.864		40.085		46.062		53.883					183.272

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		74.204	42.024
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		139.992	103.864
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		1.788	10
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	20.062	14.185
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		9.114	1.200
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	765	231
1.1.7 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(7.047)	(6.552)
1.1.8 Ödenen Vergiler	18	(9.967)	5.490
1.1.9 Diğer		(80.503)	(76.404)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		28.929	(413.929)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		26.366	(404.139)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerindeki Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(82)	3.854
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		1.690	5.500
1.2.3 Kiralama İşlemlerindeki Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		955	(19.144)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		103.133	(371.905)
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 Menkul ve Gayrimenkuller	11,12	(275)	(361)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	11,12	32	399
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(243)	38
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	463.327
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(182.052)	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(20.000)	(22.000)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(202.052)	441.327
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		889	68
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış(Azalış)		(98.273)	69.528
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	101.169	31.641
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	2.896	101.169

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU		TÜRK LİRASI	
		Cari Dönem (31/12/2011) (*)	Önceki Dönem (31/12/2010)
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	57.528	29.719
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	11.466	4.956
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	12.358	7.797
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(892)	(2.841)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	46.062	24.763
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	2.044
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)(**)	892	2.841
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	45.170	19.878
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-) (***)	-	20.000
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(122)
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	1,47
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	%147
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	1,19
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	%119
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 892 TL ertelenmiş vergi geliri dağıtımına konu edilmeyecektir (2010: 2.841 TL).

(***) Söz konusu temettü tutarı ortaklara nakit olarak tevdi edilmiştir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ("Şirket") 25 Mart 1999 tarihinde Koç Faktoring Hizmetleri A.Ş. adı altında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket 16 Mart 2006 tarihinde kurulan Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin ("KFH") bir üyesidir. KFH, Koç Grubu'nun aldığı kararla 12 Ekim 2002'de Uni Credito Italiano S.p.A. ("UCI") ile stratejik bir ortaklık kurmuştur. KFH sahip olduğu Şirket hisselerini 31 Ekim 2007 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye devretmiş ve dolayısıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. %99,94'lük payı ile Şirket'in ana sermayedarı olmuştur. Şirket yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetleri sunmaktadır.

Şirket yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda (ithalat ve ihracat) faaliyet göstermektedir ve uluslararası faktoring şirketlerinin üye olduğu, Factors Chain International'a ("FCI") üyedir.

Koç Faktoring Hizmetleri A.Ş., 29 Aralık 2006 tarihinde Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ile tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerini ve malvarlığını tasfiyesiz ve bir bütün halinde devralmak suretiyle birleşmiş ve alınan Yönetim Kurulu Kararı ile ünvanını Yapı Kredi Faktoring A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:14 Levent İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 66 çalışanı vardır (2010: 65).

Şirket'in bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

Şirket'in finansal tablolarının yayınlanmasına Yönetim Kurulu tarafından 22 Şubat 2012 tarihinde onay verilmiştir. Genel Kurul finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ("Karşılıklar Tebliği") hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Ocak 2009 tarih ve 1/33 sayılı kararı uyarınca, sermaye piyasası araçları borsada işlem gören finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tablolarını BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlayarak kamuya ilan etmelerine karar verilmiştir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan türev finansal araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Kullanılan Para Birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esaslı olarak bin TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRS yorum 14 TMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS yorum 19 - Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. TFRS yorum 19, bu sermaye araçlarının TMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik TMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da Uluslar arası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Şirket'in muhasebe politikalarında ve finansal tablolara ilişkin açıklamalarda değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen TFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen TFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, TFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, TMS 27'nin TMS 21 Kur Değişimin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya TMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, TMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

TFRS Yorum 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. TMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) TMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27 (TMS 27)'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28 (TMS 28)'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sektürizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) TFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, konsolide finansal tablolar hazırlamadığından, standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerine bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TFRS 12 daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Koç Holding A.Ş. ve UniCredit ("UCI") grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 21).

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 16/1/2005 tarihli ve 25702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunulma Esaslarına İlişkin Kavramsal Çerçeve Hakkında Tebliğ'inde belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırmaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek finansal varlıklar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür finansal varlıkların sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıklardan halka açık olanlar bilanço tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşan değerleriyle, borsaya kayıtlı olmayanlar ise gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın maliyet değeri ile değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi öz sermaye altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve döviz endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

Maddi varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10).

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

Factoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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 göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 13).

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluşturulduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 20).

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Türev Finansal Araçlar

Türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev finansal araçlar her ne kadar Şirket'in risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da, riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımamaları nedeniyle alım satım amaçlı türev finansal araçlar olarak finansal tablolara yansıtılır. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer faaliyet gelirleri /giderleri olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz sözleşmeleri iskonto edilmiş nakit akımları ile değerlendirilmektedir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Şirket'in finansal kiralama işlemine konu olan varlık ile ilgili tüm risk ve getirilere sahip olması durumunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi duran varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması. Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net 1.023 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - 411 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü).

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri. Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir. Şirket, değer düşüklüğüne uğramış factoring alacakları için 19.230 TL (31 Aralık 2010: 17.431 TL) tutarında karşılık ayırmıştır (Dipnot 4).

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Henüz kesinleşmeyen vergi cezaları. Dipnot 10'da da açıklandığı üzere T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ("Mali İdare")'nin, tüm faktoring sektörünü kapsayan kazanılmamış gelirler ile dava veya icra safhasında bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan şüpheli alacak karşılıklarının anapara kısımlarının hâsılat yazılmamış oldukları gerekçesiyle başlattığı vergi incelemesi sonucunda, 2007 ve 2008 yılı hesap dönemine ilişkin Şirket'e toplam 5.965 TL re'sen tarh ettirilmiştir. Şirket yönetimi, bu tarhiyat sonucunda oluşacak olası nakit çıkış tutarına istinaden finansal tablolarında 1.202 TL karşılık ayırmıştır (Dipnot 10).

3 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	2011	2010
Kasa	1	1
Bankalar	2.895	101.216
-vadesiz mevduatlar	2.542	1.170
-vadeli mevduatlar	353	100.046
	2.896	101.217

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vadeli mevduatlar üç aydan kısa olup, banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. Vadeli mevduat faiz oranı %8'dir (2010: %8,50 ile %8,85 aralığında).

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle tutarı 2.896 TL'dir (2010: 101.169 TL).

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI

	2011	2010
Yurtiçi faktoring alacakları, net	1.254.780	1.465.536
İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net	548.384	369.857
Takipteki faktoring alacakları	22.836	18.044
Brüt faktoring alacakları	1.826.000	1.853.437
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(19.230)	(17.431)
Kazanılmamış faiz gelirleri	(8.811)	(5.661)
Faktoring alacakları, net	1.797.959	1.830.345

Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2011 itibarıyla 283.911 TL'dir (2010: 264.362 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 518.228 TL (2010: 780.378 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 378.439 TL (2010: 278.500 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabil-i rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur. Buna ilave olarak 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 523.158 TL (2010: 1.142.243 TL) tutarında gayri kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

	2011	2010
Brüt faktoring alacakları:		
Sabit oranlı	816.617	562.480
Değişken oranlı	1.009.383	1.290.957
	1.826.000	1.853.437

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	2011	2010
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.794.353	1.829.732
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış	22.836	18.044
Brüt	1.817.189	1.847.776
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	(19.230)	(17.431)
Net faktoring alacakları	1.797.959	1.830.345

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayımlanan Karşılıklar Tebliği hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
0 - 1 ay	166.100	149.077
1 - 3 ay	1.329.934	595.926
3 - 12 ay	268.418	1.041.122
1 yıl ve üzeri	33.507	44.220
	1.797.959	1.830.345

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	17.431	6.259
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1.935	5.112
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar	(765)	(231)
Genel karşılıklardan transfer	618	6.275
Kur farkları, diğer giderler	11	16
31 Aralık	19.230	17.431

Şirket, ayrıca değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları için 6.771 TL (2010: 6.453 TL) tutarında genel karşılık ayırmıştır (Dipnot 10). Bu genel karşılıkla ilgili olarak 2011 yılında oluşan gider 935 TL'dir (2010: 1.399 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeniden ödeme planına bağlanan faktoring alacağı bulunmamaktadır. (2010: 1.237 TL)

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	%	2010	%
İlaç, Kimya ve Boya	62.095	3	630.047	34
Metal İşleme	383.791	21	289.582	16
Tekstil	261.661	15	168.445	9
Otomotiv	176.616	10	147.103	8
Yiyecek ve İçecek	59.708	3	59.101	3
İnşaat	72.752	4	38.525	2
İmalat	92.418	5	21.407	1
Elektronik ve Optik	49.548	3	5.827	1
Diğer	639.370	36	493.400	26
	1.797.959	100	1.853.437	100

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

5 - ALINAN KREDİLER

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

	2011			2010		
	Efektif Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	TL	Efektif Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	TL
Yurtiçi bankalar						
TL	13,39	561.166	561.166	7,47	1.013.257	1.013.257
ABD\$	4,28	59.076	111.590	4,08	64.809	100.195
AVRO	1,97	7.030	17.181	-	-	-
Yurtdışı bankalar						
AVRO	3,11	328.747	803.391	2,47	292.296	598.944
TL	13,23	83.528	83.528	7,39	79.691	79.691
ABD\$	2,25	34.553	65.267	2,40	18.487	28.581
GBP	2,55	6.101	17.797	2,40	5.890	14.069
SEK	4,39	4.790	1.304	3,65	3.086	698
			1.661.224			1.835.435

6 - ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

	TP	2011 YP	TP	2010 YP
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları (Dipnot 22)	-	-	-	2.082

7- SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

	2011	2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	78.558	89.369

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

	%	2011 TL	%	2010 TL
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan)	7,95	78.531	7,95	89.342
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. (maliyet değeri ile yansıtılan)	0,04	27	0,04	27
		78.558		89.369

İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sında kote olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin iştirak tutarı 31 Aralık 2011 tarihinde 2. seans kapanışında en iyi bekleyen alış fiyatı ile değerlendirilmiştir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

8 - MUHTELİF BORÇLAR

	2011	2010
Ödenecek komisyonlar	648	520
Çeşitli gider tahakkukları	138	128
Diğer	225	230
	1.011	878

9 - ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	TP	2011 YP	TP	2010 YP
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları (Dipnot 22)	1	12.499	23	3.130

10 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	2011	2010
Personel kullanılmamış izin karşılığı	346	323
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	190	193
	536	516

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

10- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	12	11

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	193	129
Dönem içerisindeki ödemeler	(88)	(25)
Hizmet maliyeti	60	66
Faiz maliyeti	19	14
Aktüaryel kazanç / (kayıp)	6	9
31 Aralık	190	193

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

	2011	2010
Factoring alacaklarına ilişkin ayrılan genel karşılıklar (Dipnot 4)	6.771	6.453
Personel prim tahakkukları	1.449	400
Vergi ceza karşılığı (*)	1.202	440
Diğer karşılıklar	-	3
	9.422	7.296

Şirket ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan faktoring alacaklarından doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel karşılık ayırmaktadır.

(*) Mali İdare'nin, tüm faktoring sektörünü kapsayan kazanılmamış gelirler ile dava veya icra safhasında bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan şüpheli alacak karşılıklarının anapara kısımlarının hâsılat yazılmamış oldukları gerekçesiyle başlattığı vergi incelemesi sonucunda, 2007 ve 2008 yılı hesap dönemine ilişkin Şirket'e toplam 5.965 TL re'sen tarh ettirilmiştir. Şirket, bu tarhiyat ile ilgili olarak öncelikle Mali İdare ile uzlaşma yoluna gitmiş, uzlaşma sağlanamadığından söz konusu tarhiyat ile ilgili olarak Mali İdare aleyhine dava açmıştır. Finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla dava devam etmekte olup, Şirket, sektördeki aynı konu ile ilgili hukuki gelişmeleri de emsal olarak bu tarhiyat ile ilgili olarak 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında 1.202 TL karşılık ayırmıştır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

10- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Genel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	6.453	11.329
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	936	1.399
Özel karşılıklara transferler	(618)	(6.275)
31 Aralık	6.771	6.453

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	1.925	131	-	2.056
Taşıtlar	104	-	(104)	-
Özel maliyetler	618	40	-	658
	2.647	171	(104)	2.714
Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(1.794)	(98)	-	(1.892)
Taşıtlar	(53)	(19)	72	-
Özel maliyetler	(297)	(87)	-	(384)
	(2.144)	(204)	72	(2.276)
Net defter değeri	503	(33)	(32)	438

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	1.872	98	(45)	1.925
Taşıtlar	104	-	-	104
Özel maliyetler	709	263	(354)	618
	2.685	361	(399)	2.647
Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(1.790)	(49)	45	(1.794)
Taşıtlar	(32)	(21)	-	(53)
Özel maliyetler	(531)	(119)	353	(297)
	(2.353)	(189)	398	(2.144)
Net defter değeri	332			503

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Yazılımlar, maliyet	2.100	104	-	2.204
Birikmiş itfa payları	(1.966)	(158)	-	(2.124)
Net defter değeri	134	(54)	-	80

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Yazılımlar, maliyet	2.041	59	-	2.100
Birikmiş itfa payları	(1.736)	(230)	-	(1.966)
Net defter değeri	305	(171)	-	134

13 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU

1 Ocak 2006 itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Bu sebeple bu finansal tablolarda Şirket'in Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak sınıflandırdığı bağlı menkul kıymetlerinin rayiç değerindeki artış üzerinden %5'lik etkin oran kullanılarak ertelenen vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Diğer geçici farklar için %20'lik etkin oran kullanılarak ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)**

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

13 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	2011	2010	2011	2010
Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	4.757	13.873	951	2.775
Kıdem tazminatı karşılığı	190	193	38	39
Yıllık izin karşılığı	346	323	69	65
Türev işlemleri gider tahakkukları	12.500	1.071	2.500	214
Prim karşılıkları	1.449	-	290	-
Diğer	711	25	143	5
Ertelenen vergi varlıkları			3.991	3.098
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(230)	(228)	(46)	(46)
Satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark (gelir tablosunda)	(1.748)	(1.750)	(87)	(87)
Satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark (özkaynaklarda)	(56.718)	(67.529)	(2.835)	(3.376)
Ertelenen vergi yükümlülüğü			(2.968)	(3.509)
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net			1.023	(411)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net	
	2011	2010
1 Ocak	(411)	(2.168)
Gelir tablosuna kaydedilen (Dipnot 18)	892	2.841
Özkaynaklara kaydedilen	542	(1.084)
31 Aralık	1.023	(411)

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

14 - DİĞER AKTİFLER

	2011	2010
Peşin ödenen giderler	204	199
Verilen avanslar	63	4
Diğer	22	4
	289	207

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 16.802 TL (2010: 16.802 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 16.802.326 (2010: 16.802.326) adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	99,94	16.793	99,94	16.793
Diğer	0,06	9	0,06	9
	100,00	16.802	100,00	16.802
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		12.576		12.576
		29.378		29.378

Kanunî finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımaya açıktır.

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

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

16 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	2011	2010
Faktoring faiz gelirleri (net)	135.842	103.864
Faktoring ücret ve komisyon gelirleri	20.062	14.185
	155.904	118.049

17 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	2011	2010
Personel Giderleri:		
Ücretler	6.620	5.282
Sosyal sigorta primleri	608	556
Personel sigorta giderleri	469	394
Diğer	419	437
	8.116	6.669

Kıdem tazminatı karşılığı gideri	85	90
----------------------------------	----	----

Genel İşletme Giderleri:

Kanunen kabul edilmeyen giderler	794	458
Seyahat giderleri	548	288
Kira giderleri	533	442
Gider katkı payı	394	495
Vergi, resim ve harç giderleri	308	351
Pazarlama ve reklam giderleri	250	85
Denetim ve danışmanlık giderleri	201	201
Bağışlar	172	50
Bilgi işlem giderleri	170	148
Haberleşme giderleri	138	119
Aidat giderleri	70	69
Diğer	77	326
	3.655	3.032

Amortisman giderleri (Dipnot 11, 12)	362	419
--------------------------------------	-----	-----

Esas faaliyet giderleri - toplam	12.218	10.210
---	---------------	---------------

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kanunen kabul edilmeyen giderlerin 762 TL (31 Aralık 2010: 440 TL) tutarındaki kısmı, yıl içerisinde ayrılan vergi ceza karşılığından oluşmaktadır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

18 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

	2011	2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	12.358	7.797
Eksi: peşin ödenen vergiler	(7.659)	(5.490)
Dönem karı vergi yükümlülüğü - net	4.699	2.307

Ödenecek BSMV	1.072	682
Ödenecek personel gelir vergisi	117	104
Ödenecek SSK primi	193	90
Diğer vergiler	7	6

Ödenecek vergi ve yükümlülükler	6.088	3.189
--	--------------	--------------

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

18 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2011	2010
Cari yıl kurumlar vergisi (gideri)	(12.358)	(7.797)
Ertelenen vergi geliri/(gideri) (Dipnot 13)	892	2.841
Toplam vergi (gideri)	(11.466)	(4.956)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vergi öncesi kar	57.528	29.719
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	11.506	5.944
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net	492	-
Vergiden muaf gelirler, net	(532)	(988)
Cari yıl vergi gideri	11.466	4.956

19 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Diğer faaliyet gelirleri

	2011	2010
Müşterilere yansıtılan gider karşılıkları	1.815	1.449
Diğer	62	870
	1.877	2.319

Diğer faaliyet giderleri

	2011	2010
Vergi, resim harç giderleri	63	89
Diğer	380	477
	443	566

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç aşağıda verilmiştir:

	2011	2010
Hissedarlara ait net kar	46.062	24.763
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 tam TL)	16.802.326	16.802.326
Hisse başına kazanç (Tam TL tutarı ile gösterilmiştir.)	2,74	1,47

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço kalemleri

	2011	2010
Bankalar		
<i>Ortaklar</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		
Vadeli mevduat	-	100.046
Vadesiz mevduat	1.529	744
	1.529	100.790

Diğer ilişkili taraflar

Faktoring alacakları

Karsan Otomotiv San. Ve Tic. A.Ş.	46.557	-
Callus Bilgi ve İletişim Hizmetleri	3.511	-
Karsan Otomotiv San. Mamulleri Paz. A.Ş.	2.509	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.442	-
Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	412	-
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	44	20.000
Koç Net Haberleşme Teknolojileri ve İletişim Hiz.A.Ş.	1	-
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	-	409.000
Opet Petrolcülük A.Ş.	-	6.102
Beldeyama Motorlu Vasıtalar San.ve Ticaret A.Ş.	-	37
Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş.	-	3
	54.476	435.142

Diğer alacaklar

Ortaklar

Otokoç Otomotiv Tic. ve San A.Ş.	76	-
----------------------------------	----	---

Finansal borçlar

Ortaklar

Yapı Kredi Bankası A.Ş.	154.511	70.733
-------------------------	---------	--------

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2011	2010
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Unicredito Italiano S.p.A	253.776	510.904
Unicredito Austria S.p.A	357.194	-
Yapı Kredi Nederland N.V.	110.070	70.542
	875.551	652.179

	2011	2010
<i>Diğer yükümlülükler</i>		
<i>Ortaklar</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21	-
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	11	17
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	17
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	17	11
Setur Servis Turistik A.Ş.	1	4
Opet Petrolcülük A.Ş.	3	2
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	136	-
	189	51

Gelir Tablosu Kalemleri

	2011	2010
<i>Faktoring faiz gelirleri</i>		
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	4.837	26.522
Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	2.755	-
Callus Bilgi ve İletişim Hizmetleri	466	-
Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Paz. A.Ş.	310	-
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	1.198
Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş.	88	521
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	439
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	-	97
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizm. A.Ş.	32	72
Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	18	-
	8.506	28.849

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2011	2010
Faktoring dışı faiz gelirleri		
<i>Ortaklar</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bahreyn Şubesi	-	2.687
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	949	2
	949	2.689
Faktoring komisyon gelirleri		
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	334	-
Callus Bilgi ve İletişim Hizmetleri	18	-
Karsan Otomotiv San. Mamulleri Pazarlama A.Ş.	10	-
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizm. A.Ş.	6	31
Aygaz A.Ş.	2	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	20
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	-	3
	370	54
Faktoring dışı gelirler		
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Otokoç Otomotiv Tic.ve San A.Ş.	58	-
Aygaz A.Ş.	1	-
Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	1	-
	60	-
Genel yönetim giderleri		
<i>Ortaklar</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	780	504
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	351	373
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	279	258
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	192	136
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	156	123
Opet Petrolcülük A.Ş.	71	56
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	120	56
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	35	47
Setur Servis Turistik A.Ş.	68	43
Koç Holding A.Ş.	74	27
Diğer	1	-
	2.127	1.623

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2011	2010
Faiz giderleri		
<i>Ortaklar</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5.774	1.939
<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Unicredito Italiano S.p.A	13.336	10.284
Yapı Kredi Nederland N.V.	5.453	2.458
Unicredito Austria S.p.A	2.861	-
	27.424	14.681

Temettü gelirleri

<i>Diğer ilişkili taraflar</i>		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	1.781	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	7	10
	1.788	10

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler	1.046	764
---	-------	-----

Bilanço dışı işlemler

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile yapılan türev işlemler:

	2011		2010	
	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL</u>
Forward alımları				
AVRO	83.755	204.680	105.004	215.165
ABD\$	1.000	1.889	-	-
		206.569		215.165

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2011		2010	
	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL</u>
Forward satışları				
TL	36.195	36.195	2.134	2.134
ABD\$	96.938	183.107	138.287	213.792
		219.302		215.926
			2011	2010
Garanti Mektupları				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.			1.965	1.276

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

2011	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	1.881.243	100	726.035	43
Avrupa ülkeleri	-	-	971.936	57
	1.881.243	-	1.697.971	100
2010	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	2.023.856	100	1.125.503	61
Avrupa ülkeleri	1	-	730.875	39
	2.023.857	100	1.856.378	100

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	2011		2010			
	<u>Faktoring Alacakları</u>	<u>Bankalar</u>	<u>Türev Araçlar</u>	<u>Faktoring Alacakları</u>	<u>Bankalar</u>	<u>Türev Araçlar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.791.188	2.895	-	1.825.129	101.216	2.082
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.787.582	2.895	-	1.823.279	101.216	2.082
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	1.794.353	2.895	-	1.829.732	101.216	2.082
- Genel kredi karşılığı (-) (**)	(6.771)	-	-	(6.453)	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	1.237	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	3.606	-	-	613	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	22.836	-	-	18.044	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(19.230)	-	-	(17.431)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) Şirket Karşılıklar Tebliği'ne istinaden; bu alacaklara, söz konusu tebliğde belirtilen süreleri geçmiş olmasına rağmen güvenilirlik ve itiyatlılık ilkeleri doğrultusunda belirlediği oranlarda özel karşılık ayrılmaktadır. Vadesi geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının yaşlandırma tablosu Dipnot 4' de verilmiştir.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski

Piyasa Riski, Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Risk Yönetimi Politikaları Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Risk Yönetimi Politikasının uygulanması ve politika İlkelerine uyulması Şirket'in sorumluluğundadır.

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Fon Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme ve likidite fazlası oluşması durumunda bu fazlanın yönetilmesi görevlerini yürütmektedir.

Şirket'in piyasa riskini yönetirken uyguladığı başlıca ilkeler aşağıdaki gibidir;

- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("YKB") Piyasa Risk Yönetimi ve Şirket'in Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yapısındaki değişiklikler konusunda bilgilendirilmekte ve risk yapısı ile ilgili önemli kararları Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır,
- Tüm piyasa riskleri Fon Yönetimi Bölümü tarafından yönetilmektedir,
- Mali Kontrol, Fon Yönetimi Bölümü'nden bağımsız olarak faaliyet göstermekte ve bulgularını Genel Müdür'e raporlamaktadır,
- Faiz oranı riski ve yabancı para kur riski belirlenen limitler çerçevesinde Fon Yönetimi Bölümü tarafından yönetilmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Fon Yönetimi bölümü günlük olarak Şirket'in faize duyarlı varlıklarını, yükümlülüklerini ve bilanço dışı kalemlerini takip etmektedir. Ayrıca Mali Kontrol bölümü faiz riskini aylık olarak zaman çizelgesinde vadelerine göre yayarak raporlamaktadır. Faiz oranı riski duyarlılık analizleri (Basis Point Value analizi) YKB Piyasa Riski tarafından döviz cinsleri ve vadeler göz önünde bulundurularak aylık olarak hesaplanmakta ayrıca Riske Maruz Değer (Value at Risk) hesaplamaları da yapılarak Risk Yönetimi Politikalarında belirlenen limit kontrolleri ile aylık bazda raporlanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan faize duyarlılık analizinde 1 baz puanlık artışa karşı faiz hassasiyeti 32 TL'dir.

2010 yılı için faiz oranı riski aylık olarak Ekonomik Değer Duyarlılığı Analizi ve Faiz Oranı Stres Testleri gibi analizlerle ve çeşitli senaryolar kullanılarak ölçülmektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı Ekonomik Değer Duyarlılığı Analizi'ne göre TL faizlerde %6 ve yabancı para faizlerde %2 oranında faiz oranı artışı durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin net bugünkü değerinde 14.436 TL azalma oluşmaktadır. Oluşan farkın Şirket'in birincil sermayesinin %10'unu geçmemesi esastır. Yine 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı Faiz Oranı Stres Testi'ne göre TL faizlerde %10 ve yabancı para birimi faizlerde %3 oranında artış olması durumunda tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin net bugünkü değerinde 23.315 TL azalma oluşmaktadır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)**

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2011			2010		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	TL (%)
Aktifler						
Bankalar						
- vadeli	-	-	8,00	-	-	8,52
Factoring alacakları, net	6,00	6,00	16,00	4,83	5,11	9,76
Pasifler						
Finansal borçlar	2,80	2,80	12,90	3,70	2,47	7,46

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

2011	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	353	-	-	2.543	2.896
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	78.558	78.558
Factoring alacakları	1.492.428	268.418	33.507	3.606	1.797.959
Maddi duran varlıklar	-	-	-	438	438
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	80	80
Diğer aktifler	-	-	-	289	289
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	1.023	1.023
Toplam aktifler	1.492.781	268.418	33.507	86.537	1.881.243
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	12.500	12.500
Alınan krediler	1.126.774	470.669	63.781	-	1.661.224
Factoring borçları	7.190	-	-	-	7.190
Muhtelif borçlar	-	-	-	1.011	1.011
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	6.088	6.088
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	9.958	9.958
Toplam pasifler	1.133.964	470.669	63.781	29.557	1.697.971
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	358.817	(202.251)	(30.274)	56.980	183.272

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)**

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2010	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	100.046	-	-	1.171	101.217
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	2.082	2.082
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	89.369	89.369
Faktoring alacakları	1.532.509	253.006	44.217	613	1.830.345
Maddi duran varlıklar	-	-	-	503	503
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	134	134
Diğer aktifler	-	-	-	207	207
Toplam aktifler	1.632.555	253.006	44.217	94.132	2.023.857
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	3.153	3.153
Alınan krediler	1.710.679	74.281	50.475	-	1.835.435
Faktoring borçları	5.500	-	-	-	5.500
Muhtelif borçlar	-	-	-	878	878
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	3.189	3.189
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	7.812	7.812
Ertelenmiş vergi borcu	-	-	-	411	411
Toplam pasifler	1.716.179	74.281	50.475	15.443	1.856.378
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	(83.624)	178.725	(6.258)	78.779	167.479

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

2011	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı	
					Vadesiz	
Bankalar ve nakit değerler	2.896	-	-	-	2.896	2.896
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	78.558	-	-	-	78.558	78.558
Faktoring alacakları	1.797.959	1.501.238	268.418	33.507	3.606	1.806.769
Maddi duran varlıklar	438	-	-	-	438	438
Maddi olmayan duran varlıklar	80	-	-	-	80	80
Diğer aktifler	289	-	-	-	289	289
Ertelenmiş vergi varlığı	1.023	-	-	-	1.023	1.023
Toplam aktifler	1.881.243	1.501.238	268.418	33.507	86.890	1.890.053
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	12.500	9.820	2.680	-	-	12.500
Alınan krediler	1.661.224	1.035.415	573.188	63.836	-	1.672.439
Faktoring Borçları	7.190	7.190	-	-	-	7.190
Muhtelif Borçlar	1.011	-	-	-	1.011	1.011
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	6.088	-	-	-	6.088	6.088
Borç ve gider karşılıkları	9.958	-	-	-	9.958	9.958
Ertelenmiş vergi borcu	-	-	-	-	-	-
Toplam pasifler	1.697.971	1.052.425	575.868	63.836	17.057	1.709.186
	183.272	448.813	(307.450)	(30.329)	69.833	180.867
Finansal türev araçlar						
Nakit girişler	-	154.443	52.126	-	-	206.569
Nakit çıkışlar	-	164.226	55.076	-	-	219.302

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2010	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı
Bankalar ve nakit değerler	101.217	100.732	-	-	1.170	101.902
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	2.082	-	-	-	2.082	2.082
Satılmaya hazır finansal varlıklar	89.369	-	-	-	89.369	89.369
Faktoring alacakları	1.830.345	1.542.148	255.656	44.217	613	1.842.634
Maddi duran varlıklar	503	-	-	-	503	503
Maddi olmayan duran varlıklar	134	-	-	-	134	134
Diğer aktifler	207	-	-	-	207	207
Toplam aktifler	2.023.857	1.642.880	255.656	44.217	94.078	2.036.831
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	3.153	-	-	-	3.153	3.153
Alınan krediler	1.835.435	1.712.897	74.523	51.137	-	1.838.557
Faktoring Borçları	5.500	5.500	-	-	-	5.500
Muhtelif Borçlar	878	-	-	-	878	878
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	3.189	-	-	-	3.189	3.189
Borç ve gider karşılıkları	7.812	-	-	-	7.812	7.812
Ertelenmiş vergi borcu	411	-	-	-	411	411
Toplam pasifler	1.856.378	1.718.397	74.523	51.137	15.443	1.859.500
	167.479	(75.517)	181.133	(6.920)	78.635	177.331
Finansal türev araçlar						
Nakit girişler	-	114.451	99.545	1.169	-	215.165
Nakit çıkışlar	-	115.775	99.017	1.134	-	215.926

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Döviz pozisyonu günlük olarak Fon Yönetim tarafından izlenmekte ve Planlama Kontrol tarafından aylık olarak vade ve para cinsleri bazında oluşturulan tablolarla raporlanmaktadır. Şirket döviz pozisyonunu +/- 2.000.000 AVRO karşılığını geçmeyecek bir seviyede tutmayı hedeflemektedir. Şirket, döviz varlıklarının ve yükümlülüklerinin dengelenmesi amacıyla vadeli döviz işlemleri gerçekleştirmektedir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirketin ABD\$ ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD\$'nın, AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	Kar/(Zarar) 2011	Kar/(Zarar) 2010
ABD\$	103	(140)
AVRO	(1.130)	(51)

TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

2011	ABD\$	AVRO	Diğer	TL	Toplam
Bankalar	198	896	63	1.739	2.896
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	78.558	78.558
Faktoring alacakları (1)	360.838	619.959	20.067	797.095	1.797.959
Maddi duran varlıklar	-	-	-	438	438
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	80	80
Diğer aktifler	-	22	-	267	289
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	1.023	1.023
Toplam aktifler	361.036	620.877	20.130	879.200	1.881.243
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	1	12.499	-	-	12.500
Alınan krediler	176.857	820.572	19.101	644.694	1.661.224
Faktoring borçları	1.898	3.260	106	1.926	7.190
Muhtelif borçlar	34	535	79	363	1.011
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	6.088	6.088
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	9.958	9.958
Ertelenmiş vergi borcu	-	-	-	-	-
Toplam pasifler	178.790	836.866	19.286	663.029	1.697.971
Net pozisyon	182.246	(215.989)	844	216.171	183.272
Finansal türev araçlar	(181.218)	204.680	-	(36.195)	(12.733)

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)**

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2010	ABD\$	AVRO	Diğer	TL	Toplam
Bankalar	201	256	167	100.593	101.217
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	2.082	-	-	2.082
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	89.369	89.369
Faktoring alacakları (1)	345.209	385.855	15.005	1.084.276	1.830.345
Maddi duran varlıklar	-	-	-	503	503
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	134	134
Diğer aktifler	-	-	-	207	207
Toplam aktifler	345.410	388.193	15.172	1.275.082	2.023.857
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	3.130	-	-	23	3.153
Alınan krediler	128.775	598.944	14.766	1.092.950	1.835.435
Faktoring borçları	1.068	2.428	265	1.739	5.500
Muhtelif borçlar	47	412	61	358	878
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	3.189	3.189
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	7.812	7.812
Ertelenmiş vergi borcu	-	-	-	411	411
Toplam pasifler	133.020	601.784	15.092	1.106.482	1.856.378
Net pozisyon	212.390	(213.591)	80	168.600	167.479
Finansal türev araçlar	(213.792)	215.165	-	(2.134)	(761)

(1) Bilançoda TP kolonunda izlenen 452.483 TL (2010: 376.212 TL) tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir;

	2011	2010
AVRO	2.4438	2,0491
ABD\$	1.8889	1,5460

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabilmesi tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Factoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan kredilerin gerçeğe uygun değerleri gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesi ile 1.672.439 TL (2010: 1.832.836 TL) olarak hesaplanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin TFRS 7 uyarınca gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan verilerin gözlemlenebilirliğine dayanan ve aşağıda açıklanan seviyeler bazında sınıflandırılması:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	78.531	-	-
Toplam varlıklar	78.531	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	12.500	-
Toplam yükümlülükler	-	12.500	-

2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	2.082	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	89.342	-	-
Toplam varlıklar	89.342	2.082	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	3.153	-
Toplam yükümlülükler	-	3.153	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde sınıflanan Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. hisse senetleri borsaya kote olmadığı için değerleri maliyet bedelleri ile gösterilmiştir ve yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir.

Sermaye yönetimi

10 Ekim 2006 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 23. maddesine göre faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı öz kaynaklarının 30 katını geçemez.

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam faktoring alacakları toplam öz kaynaklarının 9.81 katıdır (2010: 10,93).

	2011	2010
Faktoring alacakları (A)	1.797.959	1.830.342
Sermaye	16.802	16.802
Yedekler	120.408	125.914
Net dönem karı	46.062	24.763
Toplam öz kaynak (B)	183.272	167.479
Faktoring alacakları/öz kaynak oranı (A/B)	9,81	10,93

23 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

2011	Süresiz
Teminat mektubu	1.966 TL
2010	Süresiz
Teminat mektubu	1.284 TL

Şirket 1.966 TL tutarındaki teminat mektuplarını mahkemelere ve gümrüklere vermiştir (2010: 1.284 TL).

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabına, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, forward alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev ürünlerin detayı aşağıdaki gibidir:

YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Devamı)

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

23 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Forward işlemleri

		2011		2010	
		<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>TL</u>
Forward alımları	AVRO	83.755	204.680	105.004	215.165
	ABD\$	1.000	1.889	-	-
			206.569		215.165
Forward satışları	TL	36.195	36.195	2.134	2.134
	ABD\$	96.938	183.107	138.287	213.792
			219.302		215.926
TOPLAM			425.871		431.091

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.