

**DENİZ FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Deniz Factoring A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na  
İstanbul

1. Deniz Factoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

*Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

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

*Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

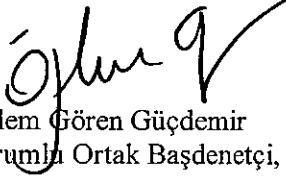
3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri 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.

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

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

İstanbul, 21 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

  
Özlem Gören Güçdemir  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

Bilançolar.....	1	-	2
Nazım Hesaplar.....			3
Gelir Tabloları.....			4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....			5
Özkaynak Değişim Tablosu.....			6
Nakit Akış Tablosu.....			7
Kar Dağıtım Tablosu.....			8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9	-	57
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....			9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9	-	15
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	15	-	24
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar.....			25
Not 5 Bankalar.....			25
Not 6 Faktoring Alacakları.....	26	-	28
Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	28	-	30
Not 8 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....			31
Not 9 Maddi Duran Varlıklar.....			31
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....			31
Not 11 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....			33
Not 12 Diğer Aktifler.....			33
Not 13 Alınan Krediler.....			34
Not 14 Muhtelif Borçlar.....			35
Not 15 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....			35
Not 16 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler.....			35
Not 17 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....			35
Not 18 Borç ve Gider Karşılıkları.....			36
Not 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	35	-	37
Not 20 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....			38
Not 21 Kar Yedekleri.....			38
Not 22 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları.....			38
Not 23 Yabancı Para Pozisyonu.....			39
Not 24 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....	39	-	40
Not 25 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	40	-	41
Not 26 Esas Faaliyet Gelirleri.....			41
Not 27 Esas Faaliyet Giderleri.....			42
Not 28 Diğer Faaliyet Gelirleri.....			42
Not 29 Finansman Giderleri.....			42
Not 30 Takipteki Alacaklara İlişkin Karşılıklar.....			42
Not 31 Diğer Faaliyet Giderleri.....			42
Not 32 Vergiler.....	43	-	44
Not 33 Hisse Başına Kazanç.....			44
Not 34 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....			44
Not 35 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	44	-	57

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOSU**

AKTİF KALEMLER		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31 12 2011)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31 12 2010)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER		-	-	-	-	-	-
II.	GERÇEĞE UYGUN D FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)	4	515	-	515	757	-	757
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		515	-	515	757	-	757
III.	BANKALAR	5	696	4.545	5.241	7.351	12.881	20.232
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	22.841	-	22.841	22.841	-	22.841
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	939.902	39.935	979.837	851.193	25.001	876.194
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		497.635	-	497.635	467.188	-	467.188
6.1.1	Yurt İçi		511.155	-	511.155	477.263	-	477.263
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(13.520)	-	(13.520)	(10.075)	-	(10.075)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		442.267	39.935	482.202	384.005	25.001	409.006
6.2.1	Yurt İçi		440.308	-	440.308	384.005	-	384.005
6.2.2	Yurt Dışı		1.959	39.935	41.894	-	25.001	25.001
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	6	-	-	-	-	-	-
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		11.735	-	11.735	9.357	-	9.357
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacakları		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(11.735)	-	(11.735)	(9.357)	-	(9.357)
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)	9	118	-	118	113	-	113
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	279	-	279	3	-	3
14.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer		279	-	279	3	-	3
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	4.081	-	4.081	4.298	-	4.298
XVII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	12	692	71	763	46	-	46
<b>AKTİF TOPLAMI</b>			<b>969.124</b>	<b>44.551</b>	<b>1.013.675</b>	<b>886.602</b>	<b>37.882</b>	<b>924.484</b>

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOSU**

PASİF KALEMLER		BİN TÜRK LIRASI						
		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM (31 12 2011)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31 12 2010)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I.</b>	<b>ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>16</b>	<b>2.827</b>	<b>-</b>	<b>2.827</b>	<b>3.852</b>	<b>-</b>	<b>3.852</b>
<b>II.</b>	<b>ALINAN KREDİLER</b>	<b>13</b>	<b>811.791</b>	<b>12.370</b>	<b>824.161</b>	<b>753.632</b>	<b>10.253</b>	<b>763.885</b>
<b>III.</b>	<b>FAKTORİNG BORÇLARI</b>		<b>380</b>	<b>99</b>	<b>479</b>	-	-	-
<b>IV.</b>	<b>KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	<b>15</b>	-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
<b>V.</b>	<b>İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
<b>VI.</b>	<b>MUHTELİF BORÇLAR</b>	<b>14</b>	<b>476</b>	<b>347</b>	<b>823</b>	<b>105</b>	<b>371</b>	<b>476</b>
<b>VII.</b>	<b>DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VIII.</b>	<b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX.</b>	<b>ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>17</b>	<b>1.129</b>	<b>-</b>	<b>1.129</b>	<b>891</b>	<b>-</b>	<b>891</b>
<b>X.</b>	<b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	<b>18</b>	<b>3.724</b>	<b>-</b>	<b>3.724</b>	<b>10.266</b>	<b>-</b>	<b>10.266</b>
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.398	-	1.398	822	-	822
10.3	Diğer Karşılıklar		2.326	-	2.326	9.444	-	9.444
<b>XI.</b>	<b>ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XII.</b>	<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XIII.</b>	<b>SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIV.</b>	<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>20</b>	<b>180.532</b>	<b>-</b>	<b>180.532</b>	<b>145.114</b>	<b>-</b>	<b>145.114</b>
14.1	Ödenmiş Sermaye		25.600	-	25.600	25.600	-	25.600
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr Yedekleri	<b>21</b>	<b>119.514</b>	<b>-</b>	<b>119.514</b>	<b>88.443</b>	<b>-</b>	<b>88.443</b>
14.3.1	Yasal Yedekler		6.845	-	6.845	5.290	-	5.290
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		112.669	-	112.669	83.153	-	83.153
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kâr veya Zarar		35.418	-	35.418	31.071	-	31.071
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	<b>22</b>	-	-	-	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		35.418	-	35.418	31.071	-	31.071
<b>PASİF TOPLAMI</b>			<b>1.000.859</b>	<b>12.816</b>	<b>1.013.675</b>	<b>913.860</b>	<b>10.624</b>	<b>924.484</b>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR								
NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM (31/12/2011)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RISKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	47.039	47.039	99.614	8.334	107.948
II.	RISKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		58.981	4.518	63.499	751.580	16.666	768.246
III.	ALINAN TEMİNATLAR		3.970.873	367.076	4.337.949	2.212.274	170.331	2.382.605
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	2.792	-	2.792	1.985	-	1.985
V.	TAAHHÜTLER		-	164.845	164.845	-	88.019	88.019
5.1	Caylamaz Taahhütler		-	164.845	164.845	-	88.019	88.019
5.2	Caylabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Caylabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREY FİNANSAL ARAÇLAR	24	224.987	226.805	451.792	142.690	151.690	294.379
6.1	Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		224.987	226.805	451.792	142.690	151.690	294.379
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		224.987	226.805	451.792	142.689	151.690	294.379
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	6	464.890	153.966	618.856	441.136	108.718	549.854
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			4.722.523	964.249	5.686.772	3.649.279	543.758	4.193.037

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU**

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	BIN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş CARİ DÖNEM (01 01-31 12 2011)	Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01 01-31 12 2010)
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>26</b>	<b>112.162</b>	<b>83.582</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		106.021	80.854
1.1.1 İskontolu		62.218	43.761
1.1.2 Diğer		43.803	37.093
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.141	2.727
1.2.1 İskontolu		3.287	1.359
1.2.2 Diğer		2.854	1.368
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>27</b>	<b>(9.584)</b>	<b>(7.782)</b>
2.1 Personel Giderleri		(7.621)	(5.902)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(57)	(128)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(1.906)	(1.434)
2.5 Diğer		-	(318)
<b>III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>28</b>	<b>78.564</b>	<b>27.341</b>
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		167	17
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 Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		9.840	1.817
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		9.840	1.817
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kâr		62.280	24.849
3.7 Diğer		6.277	658
<b>IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>29</b>	<b>(72.915)</b>	<b>(45.916)</b>
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(71.890)	(45.373)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.025)	(543)
<b>V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>30</b>	<b>(2.378)</b>	<b>2.765</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>31</b>	<b>(62.073)</b>	<b>(21.130)</b>
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yanstılan 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 Ortaklıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(4)	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(61.542)	(19.397)
6.5 Diğer		(527)	(1.733)
<b>VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>		<b>43.776</b>	<b>38.860</b>
<b>VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>		<b>43.776</b>	<b>38.860</b>
<b>XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>32</b>	<b>(8.358)</b>	<b>(7.789)</b>
11.1 Cari Vergi Karşılığı	<b>32</b>	(8.141)	(7.870)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	<b>11,32</b>	(217)	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	<b>11,32</b>	-	81
<b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>		<b>35.418</b>	<b>31.071</b>
<b>XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıklar Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıklar Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>		-	-
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>		-	-
<b>XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>		<b>35.418</b>	<b>31.071</b>
Hisse Başına Kâr Zarar		-	-



**DENİZ FAKTORİNG A.Ş. ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)
<b>I.</b>	<b>MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN</b>		
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
<b>II.</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>	-	-
<b>III.</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI</b>	-	-
<b>V.</b>	<b>NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
<b>VI.</b>	<b>YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
<b>VII.</b>	<b>MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN</b>	-	-
<b>VIII.</b>	<b>TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI</b>	-	-
<b>IX.</b>	<b>DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ</b>	-	-
<b>X.</b>	<b>DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)</b>	-	-
<b>XI.</b>	<b>DÖNEM KÂR/ZARARI</b>	-	-
<b>XII.</b>	<b>DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)</b>	-	-



**DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU**

		BIN TÜRK LIRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01-31/12/2011)	(01/01-31/12/2010)
	Dipnot		
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	35.385	38.647
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	106.237	81.393
1.1.2	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	6.141	2.727
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	10.691	27.072
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	2.664
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	27	(5.882)
1.1.8	Ödenen Vergiler	18	(5.955)
1.1.9	Diğer	(72.773)	(63.372)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(49.998)	(27.591)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(104.908)	(313.540)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(699)	(1.155)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	55.494	286.353
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	115	751
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(14.613)	11.056
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	9	(70)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
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	10	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(415)	(70)
<b>C.</b>	<b>FINANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	-	-
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	47	3.012
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(14.981)	13.998
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	6.224
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	20.222

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (01 01-31 12 2011)	ÖNCEKİ DÖNEM (01 01-31 12 2010)
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</b>			
1.1 DÖNEM KÂRI		43.776	38.860
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(8.358)	(7.789)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(8.141)	(7.870)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		(217)	81
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>		<b>35.418</b>	<b>31.071</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	(1.555)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]</b>		<b>-</b>	<b>29.516</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr 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 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	(29.516)
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-

(\*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığı için 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir net dönem 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 bahise konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yukarıdaki dağıtılabilir net dönem kar tutarı içerisinde yer alan Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 81 Bin TL ertelenmiş vergi geliri dağıtımına konu edilmeyecektir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Deniz Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket, Türkiye'deki sınai ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. Şirket'in merkezi Gülbahar Mah. Salih Tozan Cad. No:18 Karamancılar İş Merkezi A Blok K:4 Mecidiyeköy/İstanbul adresindedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin %100'ü Denizbank A.Ş.'ye aittir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 101 kişidir (31 Aralık 2010: 85).

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

#### Ödenecek Temettü

Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla temettü dağıtımını gerçekleştirilmemiştir).

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, 2011 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

2011 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

#### Kullanılan para birimi

Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Bulunmamaktadır.

##### Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

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

#### UMS 24 (2009) *İlişkili Taraf Açıklamaları*

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

Şirket devlet bağlantılı kuruluş değildir.

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

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

#### UMS 32 (Değişiklikler) *Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*

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

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

#### UFRS 3 (Değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri*

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

#### UFRYK 14 (Değişiklikler), *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

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

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 14'ün uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

#### UFRYK 19 *Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*

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

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

#### *2010, Yıllık İyileştirmeler*

Yukarıda belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir. Şirket yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.



## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Şirket yönetimi UFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde etkisi olabilir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırımyaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür. Şirket konsolide finansal tablo hazırlamadığından bu değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını tahmin etmektedir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

#### a. Hasılat

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

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

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### b. Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

#### b. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

##### *Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

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

##### *Bilgisayar Yazılımı*

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

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

#### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Factoring alacakları ve diğer varlıklar tahsili mümkün olmayan kısımları için ayrılan karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Karşılıklar, factoring alacakları ve diğer varlıkların düzenli gözden geçirilmesi sonucu değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen söz konusu alacak ve varlıkların defter değeri üzerinden, bu alacak ve varlıkları tahsil edilebilir değerlerine getirmek için ayrılır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

#### e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### f. Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

#### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskonto edilmiş değeri üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

Tahsili 360 günden az gecikmiş olan factoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

Şirket, takipteki factoring alacaklarını takibe atıldığı tarihteki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve takip tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için takibe atıldığı tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### f. Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal Varlıklar

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

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

##### Etkin faiz yöntemi

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

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

##### *Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar:*

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan yatırımları bulunmamaktadır.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### f. Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal Varlıklar (devamı)

###### *Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

###### *Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü*

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı faktoring alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Faktoring alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### f. Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal Varlıklar (devamı)

###### *Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)*

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

###### *Nakit ve Nakit Benzerleri*

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

###### *Finansal Yükümlülükler*

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

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

###### *Ticari ve Diğer Yükümlülükler*

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

###### *Türev Finansal Araçlar*

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurular ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward ve swap alım-satım sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilmiştir.



## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### g. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmesi bulunmamaktadır.

#### h. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1,8889	1,5460
AVRO	2,4438	2,0491

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

#### 1. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

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

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

#### i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

#### k. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla araç faaliyet kiralama işlemi bulunmaktadır.

#### l. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket faaliyetlerini faktoring alanlarında yürütmektedir. Şirket'in ayrıca faaliyetlerini sadece Türkiye'de yürütüyor olmasından dolayı bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

#### m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

##### Cari vergi

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

##### Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

##### Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

#### n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### *Kıdem Tazminatları*

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### *İkramiye Ödemeleri*

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

#### o. Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Swap İşlemleri	515	-	757	-
Forward İşlemleri	-	-	-	-
	515	-	757	-

### 5. BANKALAR

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	196	2.243	1.850	2.009
Vadeli Mevduat	500	2.302	5.500	10.864
Faiz Reeskontu (*)	-	-	1	9
	696	4.545	7.351	12.881

(\*) Cari dönem vadeli mevduat reeskont tutarı Bin TL altında gerçekleşmiştir.

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2011
İngiliz Sterlini	0,50	02.01.2012	1.403
TL	9,50	02.01.2012	500
AVRO	0,20	02.01.2012	899
			2.802

İlişkili taraflar nezdinde bulunan banka mevduatları dipnot 7'de sunulmuştur.

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2010
ABD Doları	0,25	03.01.2011	618
TL	7,10	03.01.2011	5.500
AVRO	3,50	23.01.2011	10.246
			16.364

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz Mevduat	2.439	3.858
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç) (*)	2.802	16.364
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	5.241	20.222

(\*) Cari dönem vadeli mevduat reeskont tutarı Bin TL altında gerçekleşmiştir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Factoring Alacakları		
Yurtiçi Factoring Alacakları (net)	945.554	860.390
İhracat ve İthalat Factoring Alacakları (net)	41.894	25.001
Factoring Faiz Gelir Tahakkukları	5.909	878
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(13.520)	(10.075)
Factoring Alacakları	979.837	876.194
Takipteki Factoring Alacakları (*)	11.735	9.357
Özel Karşılıklar (*)	(11.735)	(9.357)
Takipteki Alacaklar	-	-
Toplam Factoring Alacakları	979.837	876.194

(\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Factoring alacakları içerisinde aylık, 3 aylık, 6 aylık vadeli olanlar değişken faizli; spot ve peşin iskontolu olanlar ise sabit faizlidir. 41.836 Bin TL Avro, 46.925 Bin TL Amerikan Doları, 6.675 Bin TL İngiliz Sterlini ve 325.385 Bin TL tutarındaki factoring alacakları değişken faiz oranlarına, (31 Aralık 2010: 15.560 Bin TL Avro, 14.704 Bin TL Amerikan Doları, 3.766 Bin TL İngiliz Sterlini ve 233.808 Bin TL); 13.257 Bin TL Avro, 125.184 Bin TL Amerikan Doları ve 420.575 Bin TL tutarındaki factoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2010: 10.396 Bin TL Avro, 99.842 Bin TL Amerikan Doları ve 498.118 Bin TL) sahiptir.

Türlerine göre factoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi gayri kabili rücu	11.153	99.614
Yurtdışı gayri kabili rücu	13.401	8.334
Yurtiçi kabili rücu	928.749	751.580
Yurtdışı kabili rücu	26.534	16.666
	979.837	876.194

Cari dönemde nazım hesaplar tablosunda gösterilen riski üstlenilen/üstlenilmeyen factoring işlemleri, temlik alınan factoring alacaklarından ön ödeme tutarlarının netleştirilmesi sonucu kalan bakiyeyi göstermektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan factoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan factoring alacakları bulunmamaktadır).

Factoring alacaklarının ilerideki vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
30 Güne Kadar	146.011	162.827
30 – 90 Gün Arası	315.189	280.214
90 – 180 Gün Arası	472.875	384.829
180 – 360 Gün Arası	45.762	45.232
1 Yıl ve Üzeri	-	3.091
	979.837	876.194

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla takipteki alacakları dışında kalan faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 514.392 Bin TL müşteri çekleri, 54.052 Bin TL müşteri senetleri ve 32.432 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 447.936 Bin TL müşteri çekleri, 40.359 Bin TL müşteri senetleri ve 20.460 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır). Şirket teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yer alan gecikme vadesi 90 günün altında olup değer düşüklüğüne uğramayan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
30 Güne Kadar	771	243
30 – 60 Gün Arası	70	55
60 – 90 Gün Arası	10	-
Vadesi gelmemiş kısım	751	-
	<u>1.602</u>	<u>298</u>

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 868 Bin TL müşteri çekleri bulunmaktadır, ipotek ve müşteri senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 16.429 Bin TL müşteri çekleri bulunmaktadır, ipotek ve müşteri senedi bulunmamaktadır).

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
30 Güne Kadar	853	276
90 Güne Kadar	1.035	142
90 – 180 Gün Arası	548	58
180 – 360 Gün Arası	461	37
360 Gün Üzeri	8.838	8.845
	<u>11.735</u>	<u>9.357</u>

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 15.829 Bin TL müşteri çekleri, 1.283 Bin TL müşteri senetleri bulunmaktadır. İpotek teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 : 15.676 Bin TL müşteri çekleri, 282 Bin TL müşteri senetleri ve 730 Bin TL ipotek teminatı).

Takipteki faktoring alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılık Hareket Tablosu:	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem Başındaki Karşılık	(9.357)	(11.790)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	(3.671)	(2.664)
Tahsilatlar	1.293	5.097
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>(11.735)</u>	<u>(9.357)</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Şirket, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Şirket'in sektör bazında kredi riski dağılımı dipnot 35(h)'de gösterilmiştir.

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Faktoring alacaklarındaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin diğer açıklamalara 35 nolu dipnotta yer verilmiştir.

### 7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### İlişkili Taraflardan Alınan Krediler

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Eurodeniz Offshore</u>			
TL	14,65	02.01.2012	38.400
<u>Eurodeniz Offshore</u>			
TL	13,50	02.01.2012	71.260
<u>Eurodeniz Offshore</u>			
TL	12,80	02.01.2012	130.000
<u>Denizbank AG</u>			
TL	15,00	28.03.2012	150.000
			<u>389.660</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Eurodeniz Offshore</u>			
TL	7,15	03.01.2011	444.100
			<u>444.100</u>

#### İlişkili Taraflar Nezdinde Bulunan Banka Mevduatları

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Denizbank A.Ş.	3.098	7.597
Denizbank AG	2.122	2.308
	<u>5.220</u>	<u>9.905</u>



**DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**İlişkili Taraflar ile Yapılan Türev İşlemlerDenizbank A.Ş.

İşlem Türü	Tutar	Forward Fiyat	Vade	Gerçeğe Uygun Değer 31 Aralık 2011
Swap Para Satım	6.165.000 Avro	2.445	02.01.2012	35
Swap Para Satım	18.630.000 ABD Doları	1.890	02.01.2012	(1)
Swap Para Satım	12.000.000 Euro	2.445	02.01.2012	230
Swap Para Satım	40.000.000 ABD Doları	1.890	02.01.2012	194
Swap Para Satım	3.025.000 İngiliz Sterlini	2.919	02.01.2012	56
Swap Para Satım	20.770.000 ABD Doları	1.890	02.01.2012	(13)
Swap Para Satım	12.500.000 ABD Doları	1.924	08.03.2012	(2.813)
				<u>(2.312)</u>

Denizbank A.Ş.

İşlem Türü	Tutar	Forward Fiyat	Vade	Gerçeğe Uygun Değer 31 Aralık 2010
Swap Para Satım	660.000 Avro	2,049	03.01.2011	12
Swap Para Satım	14.150.000 ABD Doları	1,546	04.01.2011	(579)
Swap Para Satım	7.000.000 ABD Doları	1,546	05.01.2011	(171)
Swap Para Satım	11.000.000 Avro	2,049	06.01.2011	(244)
Swap Para Satım	3.000.000 ABD Doları	1,546	10.01.2011	(301)
Swap Para Satım	2.000.000 İngiliz Sterlini	2,389	13.01.2011	10
Swap Para Satım	3.000.000 ABD Doları	1,546	18.01.2011	(317)
Swap Para Satım	4.416.404 ABD Doları	1,546	21.01.2011	149
Swap Para Satım	4.356.485 ABD Doları	1,546	26.01.2011	236
Swap Para Satım	4.000.000 ABD Doları	1,546	26.01.2011	15
Swap Para Satım	1.200.000 Avro	2,049	26.01.2011	(16)
Swap Para Satım	6.000.000 ABD Doları	1,546	08.02.2011	(752)
Swap Para Satım	5.000.000 ABD Doları	1,546	09.02.2011	13
Swap Para Satım	3.000.000 ABD Doları	1,546	10.02.2011	(358)
Swap Para Satım	3.350.000 ABD Doları	1,546	03.03.2011	(205)
Swap Para Satım	9.319.664 ABD Doları	1,546	07.04.2011	323
Swap Para Satım	7.000.000 ABD Doları	1,546	13.05.2011	(910)
				<u>(3.095)</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

<u>İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Denizbank A.Ş.	28	4
Denizbank AG	15	3
Denizbank Bahreyn	61	-
Eurodeniz Offshore	2	-
	<u>106</u>	<u>7</u>
<u>Finansman Giderleri</u>		
Dexia Banque Internationale à Luxembourg SA	-	10
Eurodeniz Offshore	37.895	28.799
Denizbank Bahreyn	600	-
Denizbank AG	125	-
Denizbank A.Ş.	1.247	3.379
	<u>39.867</u>	<u>32.189</u>
<u>Türev İşlemler Karı</u>		
Denizbank A.Ş.	<u>9.836</u>	<u>1.817</u>
<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)</u>		
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (**)	<u>1.381</u>	<u>1.102</u>

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

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan özsermaye araçlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı Değer	Pay Oranı %	Kayıtlı Değer	Pay Oranı %
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	22.841	16,38	22.841	16,38

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. finansal kiralama alanında faaliyet göstermektedir.

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	707	264	971
Alımlar	86	26	112
Hesaplar arası transfer	(521)	(2)	(523)
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	<u>272</u>	<u>288</u>	<u>560</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	(636)	(222)	(858)
Dönem Amortismanı	(45)	(41)	(86)
Hesaplar arası transfer	500	2	502
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	<u>(181)</u>	<u>(261)</u>	<u>(442)</u>
31 Aralık 2011 Net Defter Değeri	<u>91</u>	<u>27</u>	<u>118</u>

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	638	263	901
Alımlar	69	1	70
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	<u>707</u>	<u>264</u>	<u>971</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	(619)	(181)	(800)
Dönem Amortismanı	(17)	(41)	(58)
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	<u>(636)</u>	<u>(222)</u>	<u>(858)</u>
31 Aralık 2010 Net Defter Değeri	<u>71</u>	<u>42</u>	<u>113</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Maliyet (Bilgisayar Yazılımı)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	7	7
Alımlar	303	-
Hesaplar arası Transfer	523	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	833	7
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(4)	(3)
Dönem İtfa Payı	(48)	(1)
Hesaplar arası Transfer	(502)	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(554)	(4)
Net Defter Değeri	279	3

### 11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	248	191
Kullanılmamış İzin Karşılığı	257	169
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(515)	(757)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	2.827	3.852
İkramiye Karşılıkları	893	462
Factoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	16.562	17.573
Diğer	134	-
	20.406	21.491
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	50	38
Kullanılmamış İzin Karşılığı	51	34
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(103)	(151)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	565	770
Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Prim Reeskontu	179	92
Factoring Alacaklar Karşılığı	3.312	3.515
Diğer	27	-
Ertelenen Vergi Aktifi (net)	4.081	4.298

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Ertelenen vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	4.298	4.217
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(217)	81
Kapanış Bakiyesi	4.081	4.298

**12. DİĞER AKTİFLER**

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Yazılım Bedeli	633	-	-	-
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	50	-	38	-
Diğer	9	71	8	-
Toplam	692	71	46	-

**13. ALINAN KREDİLER**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Krediler	824.161	763.885
Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri	-	-
Toplam Krediler	824.161	763.885

Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içinde ödenecekler	824.161	763.885
1-2 yıl içinde ödenecekler	-	-
	824.161	763.885

Banka kredileri aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı % (*)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2011
TL	9,00-15,00	-	807.160
AVRO	4,07	5.000	12.219
Kredi faiz reeskontları		-	4.782
			824.161

Döviz Cinsi	Faiz Oranı % (*)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2010
TL	6,95-9,20	-	751.100
AVRO	2,67	5.000	10.246
Kredi faiz reeskontları		-	2.539
			763.885

(\*) Kredi faiz oranları basit olarak ifade edilmiştir.

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13. ALINAN KREDİLER (Diğer)**

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	811.791	-	753.632	-
Değişken faizli	-	12.370	-	10.253
	811.791	12.370	753.632	10.253

**14. MUHTELİF BORÇLAR**

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	299	-	147
Tedarikçilere Borçlar	476	-	104	-
Diğer Ticari Borçlar (*)	-	48	1	224
	476	347	105	371

(\*) Diğer Ticari Borçlar hesabında gösterilen tutar Denizbank AG'de bulunan Şirket banka hesaplarına ileri valörlü gelen tahsilat tutarları olup valörü gelince yapılan tahsilat ilgili hesap ile ilişkilendirilmektedir.

**15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

**16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Swap İşlemleri	2.827	-	3.852	-

**17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Menkul Sermaye İradı Vergisi	-	-	84	-
Banka Sigorta Muamele Vergisi	903	-	722	-
Ödenecek Katma Değer Vergisi	1	-	1	-
Sosyal Sigorta Primleri-Personel	48	-	35	-
Sosyal Sigorta Primleri-İşveren	50	-	36	-
İşsizlik Sigortası-Personel	3	-	2	-
İşsizlik Sigortası-İşveren	7	-	5	-
Diğer	117	-	6	-
	1.129	-	891	-

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 18. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	2.199	3.169
Factoring Alacakları Genel Karşılığı (*)	-	4.229
Diğer Karşılıklar(**)	-	2.046
Personel Davaları	100	-
Diğer	27	-
	<u>2.326</u>	<u>9.444</u>

(\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ayrılan Factoring Alacakları Genel Karşılığı cari dönemde iptal edilmiştir (31 Aralık 2010: Diğer karşılıklar hesabı factoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için ayrılan 4.229 Bin TL genel karşılığı içermektedir).

(\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Diğer Karşılıklar bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2010: Diğer karşılıklar hesabı içerisindeki 2.046 Bin TL, Maliye Bakanlığı'nın factoring şirketleri 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda, kazanılmamış gelirler ve takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılmasını eleştirerek Şirket'in ilgili dönem kurumlar vergisine istinaden tebliğ edilen vergi cezası ve 2006 yılı kayıtlarına ilişkin sürdürülmekte olan vergi incelemesi nedeniyle muhtemel cezalar için ayrılan karşılıklarından 2006 yılı ile ilgili olan tutar için ayrılmıştır).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı	8.141	7.870
Peşin Ödenen Vergiler	(5.942)	(4.701)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	<u>2.199</u>	<u>3.169</u>

### 19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	248	191
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	257	169
İkramiye Karşılıkları	893	462
	<u>1.398</u>	<u>822</u>
<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>
Dönem Başı	191	63
Yıl İçerisindeki Artış	93	147
Ödenen Kıdem Tazminatı	(36)	(19)
Dönem Sonu	<u>248</u>	<u>191</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

#### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanınlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %5,10 enflasyon ve %10,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66). Emeklilik olasılığı tahmini devir hızı %9,61 olarak hesaplamalara dahil edilmiştir (31 Aralık 2010: %9,61).

Şirket, çalışan hakları karşılığını 19 Sayılı Türkiye Muhasebe Standardı'nda belirtilen aktüeryal değerlendirme esaslarına uygun olarak hesaplayıp finansal tablolarına yansıtmıştır.

<u>Kullanılmamış İzin Karşılıkları</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Dönem Başı	169	127
Yıl İçerisindeki Artış	176	144
Ödenen İzin Karşılığı	(88)	(102)
Dönem Sonu	257	169
<u>İkramiye Karşılıkları</u>		
Dönem Başı	462	373
Yıl İçerisindeki Artış	431	89
Dönem Sonu	893	462



## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

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

#### SERMAYE

Hissedarlar	(%)	31 Aralık 2011	(%)	31 Aralık 2010
Denizbank A.Ş.	99,99	25.600	99,99	25.600
Diğer	< 0,01	< 1	< 0,01	< 1
	100,00	25.600	100,00	25.600

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış Bir Türk Lirası (31 Aralık 2010: Bir Türk Lirası) değerinde 25.600.000 adet (31 Aralık 2010: 25.600.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

### 21. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	6.845	5.290
Olağanüstü Yedekler	112.669	83.153
	119.514	88.443

Yasal yedekler, 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.

### 22. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 23. YABANCI PARA POZİSYONU

	ABD Doları 000	Avro 000	İngiliz Sterlini 000	Bin TL Karşılığı
<u>31 Aralık 2011</u>				
Bankalar	398	644	761	4.545
Factoring Alacakları	11.546	4.685	2.288	39.935
Diğer Aktifler	-	29	-	71
Alınan Krediler	-	(5.062)	-	(12.370)
Muhtelif Borçlar	(11)	(104)	(24)	(347)
Factoring Borçları	-	(40)	-	(99)
Bilanço Pozisyonu	11.933	152	3.025	31.735
Bilanço Dışı Pozisyon	(91.900)	(18.165)	(3.025)	(226.805)
Türev Finansal Araçlar Alım	-	-	-	-
Türev Finansal Araçlar Satım	91.900	18.165	3.025	226.805
Net Yabancı Para Pozisyonu	(79.967)	(18.013)	-	(195.070)

	ABD Doları 000	Avro 000	İngiliz Sterlini 000	Bin TL Karşılığı
<u>31 Aralık 2010</u>				
Bankalar	600	5.306	453	12.881
Factoring Alacakları	8.012	4.319	1.576	25.001
Alınan Krediler	-	(5.004)	-	(10.253)
Muhtelif Borçlar	(8)	(115)	(52)	(371)
Bilanço Pozisyonu	8.604	4.506	1.977	27.258
Bilanço Dışı Pozisyon	(78.197)	(12.698)	(2.000)	(151.690)
Türev Finansal Araçlar Alım	-	-	-	-
Türev Finansal Araçlar Satım	78.197	12.698	2.000	151.690
Net Yabancı Para Pozisyonu	(69.593)	(8.192)	(23)	(124.432)

### 24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş olan 2.792 Bin TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 1.985 Bin TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış 3.247 Bin TL tutarında dava bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 5.948 Bin TL). Bu davaların 1.700 TL'lik kısmı Şirket tarafından yasal takip başlatılan firmaların borca itiraz davaları olup özel karşılık ayrılmıştır, ayrıca işten ayrılan personel tarafından açılan iş davası için ekli finansal tablolarda 100 Bin TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 5.056 Bin TL). Geri kalan davalar ise Şirket'e karşı açılmış alacak davaları ve iflas erteleme davaları olup, Şirket yönetimi bu davalara ilişkin karşılık gerektiren herhangi bir husus olmadığını düşünmektedir

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

**24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

Türev işlemleri:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>Bin TL</u>
<b><u>Swap Para Alım İşlemleri:</u></b>				
Türk Lirası	224.987.052	224.987	142.689.595	142.689
		<u>224.987</u>		<u>142.689</u>
<b><u>Swap Para Satım İşlemleri:</u></b>				
Amerikan Doları	91.900.000	173.590	73.592.553	120.893
AVRO	18.165.000	44.391	12.860.000	26.020
İngiliz Sterlini	3.025.000	8.824	2.000.000	4.777
		<u>226.805</u>		<u>151.690</u>
<b><u>Swap Alım İşlemleri Vade Analizi:</u></b>				
Kısa Vadeli	-	224.987	-	142.690
Uzun Vadeli	-	-	-	-
		<u>224.987</u>		<u>142.690</u>
<b><u>Swap Satım İşlemleri Vade Analizi:</u></b>				
Kısa Vadeli	-	226.805	-	151.690
Uzun Vadeli	-	-	-	-
		<u>226.805</u>		<u>151.690</u>

**25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**26. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2010</u>
Faktoring Gelirleri	112.162	83.582
	<u>112.162</u>	<u>83.582</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 27. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Personel Giderleri	(7.621)	(5.902)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(134)	(58)
Ofis Kira Giderleri	(200)	(180)
Bilgi İşlem Giderleri	(201)	(223)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(164)	(105)
Araç ve Seyahat Giderleri	(516)	(435)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(57)	(128)
Kırtasiye Giderleri	(55)	(45)
İletişim Giderleri	(28)	(18)
Reklam Giderleri	(85)	(66)
Dava ve Mahkeme Masrafları	(262)	(304)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(261)	(318)
	<u>(9.584)</u>	<u>(7.782)</u>

### 28. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Bankalardan Alınan Faizler	167	17
Türev Finansal İşlemlerden Karlar	9.840	1.817
Kur Farkı Gelirleri	62.280	24.849
Diğer	6.277	658
	<u>78.564</u>	<u>27.341</u>

### 29. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(71.890)	(45.373)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(1.025)	(543)
	<u>(72.915)</u>	<u>(45.916)</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 30. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Özel Karşılık Giderleri (*)	(2.378)	2.433
Genel Karşılık Gideri (**)	-	332
	<u>(2.378)</u>	<u>2.765</u>

(\*) Şirket kayıtlarında Diğer Faiz Dışı Gelirler hesabında gösterilen geçmiş yıllarda ayrılan özel karşılıklardan cari dönemde tahsil edilen tutarlar ekli finansal tablolarda Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar satırında gösterilmiştir.

(\*\*) Bahse konu tutar, yönetimin risk değerlendirmesi doğrultusunda kredi riskinde ve bunun neticesinde, genel karşılıkta meydana gelen azalışı ifade etmektedir.

### 31. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur Farkı Giderleri	(61.542)	(19.397)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(4)	-
Diğer karşılıklar	(527)	(1.733)
	<u>(62.073)</u>	<u>(21.130)</u>

### 32. VERGİLER

<u>Vergi Karşılığı</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(8.141)	(7.870)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(217)	81
	<u>(8.358)</u>	<u>(7.789)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Verginin Mutabakatı</u>	2011	2010
Vergi Öncesi Kar	43.776	38.860
Vergi Oranı İle Hesaplanan Vergi (% 20)	(8.755)	(7.772)
Vergi Etkisi:		
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(17)	(7)
- İlave ve İndirimlerin Etkisi	414	(10)
	<u>(8.358)</u>	<u>(7.789)</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 32. VERGİLER (devamı)

#### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %20).

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

### 33. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Bulunmamaktadır.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

2011 yılında Şirket'in stratejisi, 2010'dan beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı % 22 (31 Aralık 2010: %19) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam Borçlar	833.143	763.885
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(5.241)	(20.232)
Net Borç	827.902	743.653
Toplam Özkaynak	180.532	145.114
Özkaynak/borç oranı	%22	%20

#### (b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

#### (c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:		
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	515	757
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	22.841	22.841
Bankalar	5.241	20.232
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	979.837	876.194
Diğer Aktifler	763	46
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	(2.827)	(3.852)
Alınan Krediler	(824.161)	(763.885)
Muhtelif Borçlar	(823)	(476)

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket'in Finansman Bölümü; yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalman finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerle ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirlememiştir ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak için riskleri ve uygulanan politikaları takip eden Risk Yönetimi birimi, üst yönetime aylık raporlamada bulunmaktadır.

#### (e) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (f maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (g maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, aşağıdakilerin de dahil olduğu çeşitli türev niteliğinde finansal araçları kullanmaktadır:

-Yabancı para çinisinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için yapılan döviz takası (currency-swaps).

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

#### (f) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini yaptığı döviz türev işlemleri ile kontrol altına almaktadır.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve yükümlülüklerin yabancı para dağılımı dipnot 23'de verilmiştir.



## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

##### Kur Riskine Duyarlılık

Şirket başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları, AVRO ve diğer kurlardaki %15'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

31 Aralık 2011

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(22.657)	22.657	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>(22.657)</b>	<b>22.657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(6.603)	6.603	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(6.603)</b>	<b>6.603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>(29.260)</b>	<b>29.260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2010

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
1 – ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(16.139)	16.139	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>(16.139)</b>	<b>16.139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(2.518)	2.518	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(2.518)</b>	<b>2.518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(8)	8	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>(8)</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>(18.665)</b>	<b>18.665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

Vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri ve döviz takasları (Forward foreign exchange contracts, currency swaps)

Şirket, belirli yabancı para cinsinden olan ödemeler ve tahsilatlardan ve beklenen satış ve alım işlemlerinden meydana gelen risklerin karşılanması amacıyla vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri ve döviz takasları gerçekleştirir.

#### (g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

#### Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalman faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Bankalar	5.241	20.232
Factoring Alacakları	559.016	608.356
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	811.791	753.632
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Factoring Alacakları	420.821	267.838
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	12.370	10.253

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

- Şirket'in değişken faizli faktoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 4.208 Bin TL (31 Aralık 2010: 5.227 Bin TL), sabit faizli faktoring sözleşmelerinden faiz gelirleri ise 5.590 Bin TL artacaktır (31 Aralık 2010: 6.084 Bin TL).
- Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 37 Bin TL (31 Aralık 2010: 299 TL), sabit faizli kredilerinden olan faiz giderleri ise 408 Bin TL artacaktır (31 Aralık 2010: 4 Bin TL).

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in krediler departmanı; teklif, tahsis ve kullandırım koşullarının belirlenmesi, her türlü risk yoğunlaşmasını önleyen, seyyal, sağlam, verimli, Şirket politika ve stratejileriyle uyumlu bir kredi portföyünün yaratılmasının ve sürdürülmesinin sağlamaya çalışmaktadır.

Bu kapsamda;

- Şirket Strateji ve Politikaları,
- İstihbarat Sonuçları,
- Finansal Analiz Sonuçları,
- Teminat Faktörü,
- Verimlilik,
- Risk Yoğunlaşması,
- Sektörün Yapısı,
- Firmaların Ortaklık Yapısı,
- Firmanın Pazardaki Yeri ve Payı dikkate alınır.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Yukarıda belirtilen ilk dört faktör çok önemlidir ve kredi kararında doğrudan etkilidir. Diğerleri, ancak ilk dört konudaki değerlendirmenin olumlu olması halinde, ayrı ayrı veya birlikte ele alınarak sonuca varılmasını sağlar. Mali yapısının yanısıra, teminata alınan alacakların (Çek, senet, temlik vb.) kalitesi, ortak ve kefillerin mal varlığı, kredinin vadesi, diğer banka, finans kurumları ve faktoring firmalarında çalışma koşulları, firma ihtiyaçları, firmadan sağlanacak verim vb. hususlar önemli etkenler olarak dikkate alınmaktadır.

Mali yapısında problem görülen veya herhangi bir nedenden ötürü (olumsuz istihbarat, sektördeki olumsuz gelişmeler, vs) yakın takip kapsamına alınır. Bu tip firmaların, risklerinin ödeme planına bağlanması ve teminatların kuvvetlendirilmesi esastır. Problemler artarak devam ederse ve sorun yaşanma ihtimali de ortaya çıkarsa firmanın yasal takip hesaplarına aktarılması gerekmektedir.

Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir. Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011 %	31 Aralık 2010 %
Medya	32,56	30,37
İnşaat	8,67	10,17
Elektronik	8,53	6,47
Tekstil	7,54	8,78
Makine	7,17	6,20
Kimyasal ve Boya Maddeleri	5,58	7,42
Turizm	5,48	3,32
Enerji	4,56	10,95
Gıda	2,24	1,59
Ulaşım	1,46	2,13
Tarım ve Onarım Ürünleri	1,34	1,11
Otomotiv	0,90	1,07
Mineral	0,77	1,03
İlaç ve Sağlık Endüstrisi	0,64	0,56
Ambalaj	0,39	0,53
Diğer	12,17	8,29
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Aşağıda 2011 ve 2010 yılları iç derecelendirme çalışması mevcuttur. 2011 ve 2010 yılları için, cirosu 5 Milyon TL üzerinde olan firmalar için derecelendirme çalışması yapılmıştır.

		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
		%	%
İç derecelendirme bilgilerine göre:			
BBB-	Mükemmel A	4,16	2,32
BB+	Mükemmel B	4,47	4,64
BB	Mükemmel C	15,23	4,12
BB LOW	Çok İyi A	2,34	5,15
BB- HIGH	Çok İyi B	6,24	5,67
BB-	Çok İyi C	0,63	4,64
BB- LOW	İyi A	3,49	2,84
B+ HIGH	İyi B	5,76	2,84
B+	İyi C	16,16	10,31
B+ LOW	Tatminkar A	0,97	5,13
B HIGH	Tatminkar B	3,95	8,51
B	Tatminkar C	6,51	12,89
B-	Tatminkar D	3,01	8,51
CCC	Tatminkar E	2,14	15,21
WLA	Yakın İzleme A	0,00	0,00
WLB	Yakın İzleme B	0,00	0,00
D1	Takibe Alınmış A	0,00	0,00
D2	Takibe Alınmış B	0,00	0,00
Derecelendirilmemiş		24,94	7,22
Toplam		100,00	100,00

2011 ve 2010 yılları için İç Derecelendirme Bilgileri; WLA (Yakın İzleme A), WLB (Yakın İzleme B), D1 (Takibe Alınmış A), D2 (Takibe Alınmış B) olan firmalar için derecelendirme çalışması yapılmamaktadır.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

##### (b) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	<u>Faktoring Alacakları</u>		Bankalardaki <u>Mevduat</u>	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan <u>FY</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
<b>31 Aralık 2011</b>				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	979.837	5.241	515
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	32.432	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	978.986	5.241	515
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	32.432	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.602	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	11.735	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(11.735)	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

##### E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

(\*\*) Tutar dipnot 6'da belirtilmiş olan müşteri çek ve senecilerini içermektedir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

##### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

	Faktoring Alacakları			Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z' a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31 Aralık 2010</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	876.194	20.232	757	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	21.190	-	-	
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	875.896	20.232	757	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	20.460	-	-	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	298	-	-	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	9.357	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(9.357)	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	730	-	-	
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	

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

(\*\*) Tutar dipnot 6' da belirtilmiş olan müşterilerimiz ve senetlerini içermemektedir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2011	Factoring Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	771	-	-	-	771
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	70	-	-	-	70
Vadesi üzerinden 2-3 ay geçmiş	10	-	-	-	10
Toplam vadesi geçen alacaklar	851	-	-	-	851
Vadesi gelmemiş kısım	751	-	-	-	751
Toplam	1.602	-	-	-	1.602
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-

31 Aralık 2010	Factoring Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	243	-	-	-	243
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	55	-	-	-	55
Vadesi üzerinden 2-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	298	-	-	-	298
Vadesi gelmemiş kısım	-	-	-	-	-
Toplam	298	-	-	-	298
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım (*)	-	-	-	-	-

(\*) Dipnot 6'da detaylandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve takipteki alacaklar dahil faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 531.089 Bin TL müşteri çekleri, 55.335 Bin TL müşteri senetleri, 32.432 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 463.612 Bin TL, 40.462 Bin TL, 21.190 Bin TL).

#### (i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.



## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

##### Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolarda, Şirket'in yükümlülükleri tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	5.241	5.241	5.241	-	-	-
Factoring Alacakları	979.837	985.663	458.418	515.510	11.735	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>985.078</b>	<b>990.904</b>	<b>463.659</b>	<b>515.510</b>	<b>11.735</b>	<b>-</b>

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Alınan Krediler	824.161	831.196	818.460	12.736	-	-
Muhtelif Borçlar	823	823	823	-	-	-
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>824.984</b>	<b>832.019</b>	<b>819.283</b>	<b>12.736</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	20.232	20.232	20.232	-	-	-
Factoring Alacakları	876.194	884.674	422.361	429.866	12.446	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>896.426</b>	<b>904.906</b>	<b>442.593</b>	<b>429.866</b>	<b>12.449</b>	<b>-</b>

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Alınan Krediler	763.885	764.174	722.456	41.718	-	-
Muhtelif Borçlar	476	476	476	-	-	-
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>764.361</b>	<b>764.650</b>	<b>722.932</b>	<b>41.718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

##### Likidite Tablosu (devamı)

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme Uyarınca</u> <u>Vadeler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	226.805	229.117	202.693	26.424	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(224.987)	(227.299)	(203.305)	(23.994)	-	-

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme Uyarınca</u> <u>Vadeler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	151.690	154.198	128.968	25.230	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(142.690)	(145.198)	(120.034)	(25.165)	-	-

#### (j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 30. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

##### (i) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İlfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İlfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>	-	-	-	-	-	-	-	
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	5.241	-	-	-	5.241	5.241	5
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	515	-	-	-	-	515	515	4
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	-	-	-	22.841	-	22.841	22.841	8
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	979.837	-	-	979.837	979.837	6
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	2.827	-	-	-	-	2.827	2.827	16
Alınan Krediler	-	-	824.161	-	-	824.161	825.716	13
<u>31 Aralık 2011</u>	-	-	-	-	-	-	-	
<u>Finansal varlıklar</u>	-	20.232	-	-	-	20.232	20.232	5
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	757	-	-	-	-	757	757	4
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar(*)	-	-	-	22.841	-	22.841	22.841	8
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	876.194	-	-	876.194	876.194	6
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	3.852	-	-	-	-	3.852	3.852	16
Alınan Krediler	-	-	763.885	-	-	763.885	764.174	13

(\*) Anılan varlık maliyet değeri ile izlenmekte olup, herhangi bir değer düşüşü bulunup bulunmadığına ilişkin olarak her bilanço döneminde değerlendirme yapılmaktadır. Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

## DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal Araçlar Seviyeleri	31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	515	-	515	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	2.827	-	2.827	-
Finansal Araçlar Seviyeleri	31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	757	-	757	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	3.852	-	3.852	-

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıklar yukarıdaki tabloda değerlendirme yöntemleri açısından üç ayrı kategoriye ayrılarak gösterilmiştir. "Seviye 1", teşkilatlanmış piyasalardan elde edilen gerçeğe uygun değerlere (piyasa verilerine) göre, "Seviye 2" emsal teşkil eden gerçekleştirilmiş işlemlere göre ve "Seviye 3" ise gelecekteki nakit akımların bugüne indirgenmiş değerlerine göre değerlendirilmekte olan finansal varlıkları temsil etmektedir.