

**Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2011

Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

13 Nisan 2012

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

- I. GENEL BİLGİLER**
- II. MUHASEBE KAYITLARI**
- III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER**
- IV. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER**
- V. YÖNTEM**
- VI. ÖNERİLER**
- VII. EK 1- 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**
EK 2- 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BİREYSEL FİNANSAL TABLOLAR

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

I- GENEL BİLGİLER

Şirket Unvanı:

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi

Ticaret Sicil Numarası:

İstanbul – 286850/234432

Vergi Sicil Numarası:

Büyük Mükellefler Vergi Dairesi – 498 000 1518

Kuruluş Tarihi (İzin Tarihi ve Tescil Tarihi):

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket"), 18 Mayıs 1992 tarihinde tescil edilmiştir.

Sermaye:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 10,000,000 TL (2010: 10,000,000 TL)'dir.

Adres:

Büyükdere Cad. No:61
Uso Center İş Merkezi, Kat: 8
Maslak / İstanbul

Telefon Numarası:

(0 212) 330 01 41

Faks Numarası:

(0 212) 330 01 55 - 56

İnternet Adresi:

www.kapitalfactoring.com.tr

Ortaklık Yapısı:

Ortaklar

1-Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar

Holding A.Ş.

2- Vedat Sadioğlu

3- Moris Sadioğlu

4- Raşel Sadioğlu

5- Roza Sadioğlu

6- Claudia Sadioğlu

Toplam

% Pay

Tutar (TL)

% Pay

Tutar (TL)

99.0000

9,900,000

99.0000

9,900,000

0.3650

36,500

0.3650

36,500

0.3025

30,250

0.3025

30,250

0.1325

13,250

0.1325

13,250

0.1000

10,000

0.1000

10,000

0.1000

10,000

0.1000

10,000

100.0000

10,000,000

100.0000

10,000,000

Üst Düzey Yöneticiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

1- Moris Sadioğlu

2- Vedat Sadioğlu

3- Erdiç Sevimli

4- Yiğit Özkes

5- Roza Sadioğlu

1. Derece imza yetkisine sahip kişiler:

Moris Sadioğlu, Vedat Sadioğlu

Unvan

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür

Yönetim Kurulu Üyesi

Personel Sayısı:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 55 (2010: 44)'dir.

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

Yasal Denetçi:

Cansu Türker Ulusoy, Mustafa Saim Baladın

Şubeler:

Şirket'in şubesi yoktur.

Temsilciliklerin Adres, Telefon**Ve Faks Numaraları****Yönetici****Açılış Tarihi****1-İzmir Temsilciliği**

Cumhuriyet Bulvarı, Ataman Erman İş Hanı,
No:90 K:3 D:7 Alsancak/İzmir
Tel : (232) 445 04 96-97
Faks: (232) 441 83 11

Oya Savaşan

1 Aralık 1993

2-Bursa Temsilciliği

Doğanbey Mahallesi, Doğanbey Caddesi
Muti İş Merkezi No:27-28 K:2
Fomara/BURSA
Tel: (224) 224 46 12
Faks: (224) 224 89 53

Burhan Yıldız

16 Ekim 1995

3-Kayseri Temsilciliği

Gevher Nesibe Mah. Gök Sok. Erdem Plz.
(Avrupa Hst. Yanı) No:36 K:9
Kocasinan/Kayseri
Tel : (352) 231 27 17
Faks: (352) 231 17 71

Kadriye Yüksel Kepekli

17 Temmuz 2008

4-Konya Temsilciliği

Beyazıt Mah. Hüsnü Aşık Sok.
Konevi İş Merkezi No:4/A No:201 K:2
Selçuklu/Konya
Tel : (332) 353 23 00
Faks: (332) 353 23 05

Serdar Kaplan

4 Aralık 2008

5-İstanbul Anadolu Yakası Temsilciliği

Atatürk Mahallesi Sedef Caddesi 31 Ada
Residence A Blok K:1 D:7 Ataşehir/İstanbul
Tel: (216) 455 29 40
Faks: (216) 455 29 42

Gökçe Sevimli

3 Aralık 2009

6-Trakya Temsilciliği

Çakmaklı Mahallesi Hadımköy Bağlantı Yolu
Ufuk Plaza Kat:5 No:20/2
Büyükkçekmece/İstanbul
Tel: (212) 886 47 67
Faks: (216) 886 47 66

Hakan Özen

24 Ağustos 2010

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

1- Kapital Menkul Değerler AŞ

Faaliyet Alanı

Sermaye piyasası işlemleri

İştirak Payı (%)

%95.8

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

II- MUHASEBE KAYITLARI

Şirket, Muhasebe kayıtlarını Türk Lirası cinsinden Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ile muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, diğer tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlamıştır. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri VII. Bölüm Ek 1'de sunulan konsolide finansal tablolara ilişkin 3 no'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Ekte VII. Bölüm Ek 2'de sunulan 31 Aralık 2011 tarihli bireysel finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler, Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 24'üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, Şirket kayıtları ile tutarlıdır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait bireysel finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile, konsolidasyon esasları dışında, aynıdır. Ana ortak Şirket, bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklığı olan Kapital Menkul Değerler AŞ'ye olan yatırımlarını maliyet değerleri ile muhasebeleşirmektedir.

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Şirketçe Tesis Edilen İşlemlerin Finansal Kiralama Kanunu / 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile İlgili Mevzuata Uygunluğu

Konsolide finansal tabloların bütününe ilişkin yürütülen denetim çalışmaları çerçevesinde işlemlerin örnekleme yoluyla incelenmesi sırasında yapılan finansal kiralama işlemlerinin Finansal Kiralama Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olmadığına dair dikkatimize gelen herhangi bir husus bulunmamaktadır.

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**b) "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 26 maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde;**

Ekte VII. Bölüm Ek 2'de sunulan 31 Aralık 2011 tarihli bireysel finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler ve BDDK'ya raporlanan finansal tablolar arasında herhangi aşağıdaki farklar tespit edilmiştir.

	BİLANÇO- Bin TL	31 Aralık 2011 Şirket tarafından BDDK'ya Raporlanan	31 Aralık 2011 Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fark Tutarı	Açıklama
I.	NAKİT DEĞERLER	30	30	-	
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z/A YANSITILAN FV (Net)	-	-	-	
III.	BANKALAR	1,320	1,320	-	
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	
V.	SATIHMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	-	-	-	
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	703,472	703,472	-	
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	471	471	-	
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	6,970	6,970	-	
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	1,086	1,092	(6)	A
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	195	195	-	
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	611	643	(32)	B
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	
XIX.	DİĞER AKTİFLER	292	286	6	A
	AKTİF TOPLAMI	714,447	714,479	(32)	
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	
II.	ALINAN KREDİLER	281,459	281,459	-	
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	3,692	3,692	-	
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	-	
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	100,000	101,751	(1,751)	C
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	2,582	2,660	(78)	D
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	78	-	78	D
	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	905	5001	(4,096)	E
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	9,416	3570	5,846	C,E
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN	-	-	-	
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	316,315	316,347	(32)	B
	PASİF TOPLAMI	714,447	714,479	(32)	

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**b) "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 26 maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde (devamı)**

		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2011		
	GELİR TABLOSU-Bin TL	Şirket tarafından BDDK'ya Raporlanan	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fark Tutarı	Açıklama
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	111,815	111,798	17	F
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(8,078)	(8,115)	37	G
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	2,094	637	1,457	H
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(38,490)	(38,473)	(17)	F
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(1,701)	(183)	(1,518)	H
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(253)	(273)	20	G,H
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)	65,387	65,392	(4)	
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-	-	
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-	-	
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	65,387	65,392	-	
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(13,175)	(13,143)	(32)	B
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)	52,212	52,249	-	
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-	-	
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-	-	
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII+XIV)	-	-	-	
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-	-	-	
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)	-	-	-	
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XVIII)	52,212	52,249	(36)	

- A- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer aktifler hesabı içerisinde yer alan 6 Bin TL tutarındaki bakiye bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda maddi duran varlıklar hesabı içinde gösterilmiştir.
- B- Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda TMS 12 uyarınca ertelemiş vergi hesaplanmıştır.
- C- BDDK'ya gönderilen finansal tablolarda borç ve gider karşılıklarının içerisinde yer alan 1,751 Bin TL tutarındaki ihraç edilen menkuller faiz gideri reeskontu bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda ihraç edilen menkul kıymetler hesabına sınıflanmıştır.
- D- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer yabancı kaynaklar içerisinde yer alan 78 Bin TL tutarındaki bakiye bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda muhtelif borçlar hesabına sınıflanmıştır.
- E- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda borç ve gider karşılıkları hesabı içerisinde yer alan 4,096 Bin TL tutarındaki kurumlar vergisi karşılığı bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda ödenecek vergi ve yükümlülükler hesabı içine sınıflanmıştır.
- F- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda finansman giderleri hesabına kaydedilen 17 TL tutarındaki komisyon giderleri, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda esas faaliyet gelirleri içerisindeki komisyon gelirleri ile netlenmiştir.
- G- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer faaliyet giderleri hesabına kaydedilen 37 Bin TL tutarındaki vergi, resim ve harçlar, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda esas faaliyet giderleri hesabında gösterilmiştir.
- H- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer faaliyet gelirleri hesabına kaydedilen 1,457 TL tutarındaki konusu kalmayan karşılıklar, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar ile netlenmiştir.
- I- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda takipteki alacaklar için ayrılan özel karşılıklar hesabına kaydedilen 61 TL tutarındaki bakiye, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda diğer faaliyet giderleri hesabında gösterilmiştir.

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

- c) **Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı,**

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

- d) **Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri ile temsilciliklerinde, amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı**

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"e, ilgili mevzuat hükümlerine, Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun olup olmadığının kontrolünü sağlamak amacıyla bir İç Kontrol bölümü mevcuttur. İç Kontrol bölümünde çalışan bir İç Kontrol personeli bulunmaktadır.

Genel olarak denetim çalışması sırasında iç kontrol sistemine ilişkin olarak, denetim yöntemlerinin şekil, zamanlama ve kapsamını belirleyebilmek amacıyla yapılan çalışmalar, Şirket'in iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermek veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Ancak, finansal tabloların bütünü üzerinde, yapılan denetim çalışması sırasında, iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli herhangi bir hususa rastlanmamış olup VI. Bölümde açıklandığı gibi iyileştirilmesi önerilen bir bulgu tespit edilmemiştir.

- e) **Şirket ve yöneticileri hakkında, denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları**

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in avukatları tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ilave karşılık ayrılmasını gerektirecek bir durum olup olmadığı konusunda inceleme yapılmıştır. Ayrıca Şirket'in üst düzey yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

- f) **İşlemlerin "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik" in 23 üncü maddesinde belirtilen işlem sınırlarına uygunluğu**

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

IV- DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Finansal tabloları etkileyecek önemli bir gelişme kaydedilmemiştir.

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

VI- ÖNERİLER

Şirket'le ilgili olarak belirtilmesi gerekli görülen herhangi bir husus bulunmamaktadır.

VII- EK

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu Ek 1'de, Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait bireysel finansal tabloları ise Ek 2'de sunulmuştur.

Bu rapor Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi yönetiminin ve BDDK'nın bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Orhan Akova

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 13 Nisan 2012

VII. EK 1

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

VII. EK 2

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BİREYSEL FİNANSAL TABLOLAR

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	29,735	-	29,735	105,841	-	105,841
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	-	-	-	-	-	-
2.1 Alın Satın Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.3 Alın Satın Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	1,248,421	71,243	1,319,664	728,243	123,680	851,923
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	703,466,332	6,176	703,472,508	520,994,184	1,212,001	522,206,185
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları	6,671,291	-	6,671,291	2,690,189	-	2,690,189
6.1.1 Yurt İçi	7,000,209	-	7,000,209	2,690,189	-	2,690,189
6.1.2 Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	(328,918)	-	(328,918)	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları	696,795,041	6,176	696,801,217	518,303,995	1,212,001	519,515,996
6.2.1 Yurt İçi	696,795,041	-	696,795,041	518,303,995	-	518,303,995
6.2.2 Yurt Dışı	-	6,176	6,176	-	1,212,001	1,212,001
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	271,974	198,416	470,390	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları	12,588,788	233,431	12,822,219	12,169,154	-	12,169,154
7.2 Özel karşılıklar (-)	(12,316,814)	(35,015)	(12,351,829)	(12,169,154)	-	(12,169,154)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLAR (Net)	6,970,194	-	6,970,194	6,970,194	-	6,970,194
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	1,092,622	-	1,092,622	956,551	-	956,551
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	195,002	-	195,002	183,527	-	183,527
14.1 Şerefiye	-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer	195,002	-	195,002	183,527	-	183,527
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	642,566	-	642,566	592,662	-	592,662
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	285,862	-	285,862	567,066	-	567,066
AKTİF TOPLAMI	714,202,708	275,835	714,478,543	531,098,268	1,335,681	532,433,949

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	281,449,670	9,489	281,459,159	245,232,663	992,508	246,225,171
III. FAKTORİNG BORÇLARI	3,679,300	12,726	3,692,026	4,605,384	14,046	4,619,430
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	101,750,815	-	101,750,815	-	-	-
4.1 Bonolar	-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller	101,750,815	-	101,750,815	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	2,659,161	-	2,659,161	79,174	-	79,174
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	5,001,100	-	5,001,100	3,330,577	-	3,330,577
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	3,569,524	-	3,569,524	3,361,588	-	3,361,588
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	417,375	-	417,375	288,414	-	288,414
9.3 Diğer Karşılıklar	3,152,149	-	3,152,149	3,073,174	-	3,073,174
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XII. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	316,346,758	-	316,346,758	274,818,009	-	274,818,009
13.1 Ödenmiş Sermaye	10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	10,000,000
13.2 Sermaye Yedekleri	1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları	-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)	-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri	1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
13.3 Kâr Yedekleri	253,400,585	-	253,400,585	234,911,535	-	234,911,535
13.3.1 Yasal Yedekler	4,956,745	-	4,956,745	3,876,745	-	3,876,745
13.3.2 Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler	248,443,840	-	248,443,840	231,034,790	-	231,034,790
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri	-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar	51,032,842	-	51,032,842	27,993,143	-	27,993,143
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	(1,215,907)	-	(1,215,907)	(14,683,655)	-	(14,683,655)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	52,248,749	-	52,248,749	42,676,798	-	42,676,798
PASİF TOPLAMI	714,456,328	22,215	714,478,543	531,427,395	1,006,554	532,433,949

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FACTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FACTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
III.	ALINAN TEMİNATLAR	455,135	-	455,135	1,750,000	-	1,750,000
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER	-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer	-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	729,950,898	37,221,600	767,172,498	551,243,700	16,969,090	568,212,790
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		730,406,033	37,221,600	767,627,633	552,993,700	16,969,090	569,962,790

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	111,798,860	73,269,367
	FAKTORİNG GELİRLERİ	111,798,860	73,269,367
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	104,360,404	66,899,979
1.1.1	İskontolu	104,360,404	66,899,979
1.1.2	Diğer	-	-
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	7,438,456	6,369,388
1.2.1	İskontolu	172,231	130,466
1.2.2	Diğer	7,266,225	6,238,922
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(8,115,381)	(6,767,398)
2.1	Personel Giderleri	(4,699,352)	(4,259,686)
2.2	Kadın Tazminatı Karşılığı Gideri	(128,961)	(29,914)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri	(3,287,068)	(2,477,798)
2.5	Diğer	-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	636,524	460,043
3.1	Bankalardan Alınan Faizler	6,937	214
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	-	-
3.3.1	Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
3.4	Temettü Gelirleri	-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden	-	-
3.5.2	Diğer	-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	431,453	265,189
3.7	Diğer	198,134	194,640
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(38,472,976)	(14,380,019)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(30,471,307)	(14,280,689)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri	-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(7,200,675)	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri	(174,249)	(31,001)
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar	(626,745)	(68,326)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(182,675)	1,018,977
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(272,208)	(352,836)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri	-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri	-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri	-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar	-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	(97,225)	(352,836)
6.5	Diğer	(174,983)	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)	65,392,144	53,248,134
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLA LİK TUTARI	-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI	-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	65,392,144	53,248,134
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	(13,143,395)	(10,571,336)
11.1	Carı Vergi Karşılığı	(13,193,299)	(7,235,457)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	-	(3,335,879)
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)	49,904	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)	52,248,749	42,676,798
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri	-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları	-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri	-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları	-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)	-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	-	-
16.1	Carı Vergi Karşılığı	-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)	-	-
XVIII.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)	52,248,749	42,676,798

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	-	-	-
I.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-	-
I.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-	-
XI. DÖNEM KÂRI	-	52,248,749	42,676,798
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)	-	52,248,749	42,676,798

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	58,344,114	33,994,372
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	104,360,404	90,262,249
1.1.2	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	7,438,456	8,329,362
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	205,071	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	1,439,085	-
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(4,828,313)	(2,260,550)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(9,105,587)	(8,626,338)
1.1.9	Diğer	(41,165,002)	(53,710,351)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(159,405,813)	(34,518,345)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(183,358,473)	61,512,298
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	231,300	(2,471,410)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(927,404)	596,618
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	35,233,988	(73,927,332)
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(10,585,224)	(20,228,520)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(101,061,699)	(523,973)
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(583,343)	(242,269)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	25,447
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 (Alın satım amaçlı finansal varlıklar)	-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(583,343)	(216,822)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	101,750,815	-
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	101,750,815	-
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış	105,773	(740,795)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	1,243,626	1,984,421
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	1,349,399	1,243,626

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		65,392,144	53,248,134
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		13,193,299	10,571,336
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		13,193,299	7,235,457
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	3,335,879
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		52,198,845	42,676,798
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	13,467,748
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]		52,198,845	29,209,050
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 (-)		-	1,080,000
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	28,129,050
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		5.22	4.41
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		%5.22	%4.41
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

**Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

13 Nisan 2012

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve
44 sayfa konsolide finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**Kapital Factoring Hizmetleri
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide bilanço

Konsolide nazım hesaplar tablosu

Konsolide gelir tablosu

Konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Konsolide özkaynak değişim tablosu

Konsolide nakit akış tablosu

Konsolide kar dağıtım tablosu

Konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e 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 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:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

İstanbul,

13 Nisan 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER	4	1,651,752	-	1,651,752	426,557	-	426,557
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	136	-	136	76	-	76
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		136	-	136	76	-	76
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	6	1,278,628	71,243	1,349,871	1,997,755	123,680	2,121,435
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	42,400	-	42,400	42,400	-	42,400
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	8	703,466,332	6,176	703,472,508	520,994,184	1,212,001	522,206,185
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		6,671,291	-	6,671,291	2,690,189	-	2,690,189
6.1.1	Yurt İçi		7,000,209	-	7,000,209	2,690,189	-	2,690,189
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(328,918)	-	(328,918)	-	-	-
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		696,795,041	6,176	696,801,217	518,303,995	1,212,001	519,515,996
6.2.1	Yurt İçi		696,795,041	-	696,795,041	518,303,995	-	518,303,995
6.2.2	Yurt Dışı		-	6,176	6,176	-	1,212,001	1,212,001
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	271,974	198,416	470,390	-	-	-
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		12,588,788	233,431	12,822,219	12,169,154	-	12,169,154
7.2	Özel Karşılıklar (-)		(12,316,814)	(35,015)	(12,351,829)	(12,169,154)	-	(12,169,154)
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	MADDİ DÜRAN VARLIKLAR (Net)	10	4,565,746	-	4,565,746	3,449,084	-	3,449,084
XIV.	MADDİ OLMAYAN DÜRAN VARLIKLAR (Net)	11	1,371,370	-	1,371,370	1,365,214	-	1,365,214
14.1	Şerefiye		1,174,665	-	1,174,665	1,174,665	-	1,174,665
14.2	Diğer		196,705	-	196,705	190,549	-	190,549
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	474,892	-	474,892	625,276	-	625,276
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DÜRAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	DİĞER AKTİFLER	13	1,288,134	-	1,288,134	6,954,706	-	6,954,706
	AKTİF TOPLAMI		714,411,364	275,835	714,687,199	535,855,252	1,335,681	537,190,933

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	14	281,449,670	9,489	281,459,159	245,232,663	992,508	246,225,171
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	8	3,679,300	12,726	3,692,026	4,605,384	14,046	4,619,430
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	15	100,717,985	-	100,717,985	-	-	-
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		100,717,985	-	100,717,985	-	-	-
V.	MUHTELİF BORÇLAR	16	3,206,511	-	3,206,511	4,502,956	-	4,502,956
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	5,249,389	-	5,249,389	3,585,474	-	3,585,474
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	18	3,734,286	-	3,734,286	3,537,742	-	3,537,742
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		542,390	-	542,390	429,380	-	429,380
9.3	Diğer Karşılıklar		3,191,896	-	3,191,896	3,108,362	-	3,108,362
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII.	ÖZKAYNAKLAR	19	316,627,843	-	316,627,843	274,720,160	-	274,720,160
12.1	Ödenmiş Sermaye		10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	10,000,000
12.2	Sermaye Yedekleri		2,712,829	-	2,712,829	1,913,331	-	1,913,331
12.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
12.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
12.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		799,498	-	799,498	-	-	-
12.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
12.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
12.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
12.3	Kar Yedekleri		253,380,608	-	253,380,608	234,911,535	-	234,911,535
12.3.1	Yasal Yedekler		4,956,745	-	4,956,745	3,876,745	-	3,876,745
12.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.3.3	Olağanüstü Yedekler		248,423,863	-	248,423,863	231,034,790	-	231,034,790
12.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.4	Kar veya Zarar		50,279,364	-	50,279,364	27,655,422	-	27,655,422
12.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		(1,533,651)	-	(1,533,651)	(15,137,272)	-	(15,137,272)
12.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		51,813,015	-	51,813,015	42,792,694	-	42,792,694
12.5	Ana Ortaklık Dışı Paylar		255,042	-	255,042	239,872	-	239,872
	PASİF TOPLAMI		714,664,984	22,215	714,687,199	536,184,379	1,006,554	537,190,933

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR	27.1	455,135	-	455,135	1,750,000	-	1,750,000
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	27.2	729,950,898	37,221,600	767,172,498	551,243,700	16,969,090	568,212,790
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		730,406,033	37,221,600	767,627,633	552,993,700	16,969,090	569,962,790

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	111,798,860	73,269,367
I.1. FAKTORİNG GELİRLERİ		111,798,860	73,269,367
I.1.1. Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		104,360,404	66,899,979
I.1.1.1. İskontolu		1,547,448	18,114,104
I.1.1.2. Diğer		102,812,956	48,785,875
I.1.2. Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		7,438,456	6,369,388
I.1.2.1. İskontolu		188,671	130,466
I.1.2.2. Diğer		7,249,785	6,238,922
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(10,886,217)	(9,741,751)
II.1. Personel Giderleri		(5,762,455)	(5,571,880)
II.2. Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(113,010)	(78,519)
II.3. Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
II.4. Genel İşletme Giderleri		(5,010,752)	(4,091,352)
II.5. Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	22	2,986,224	3,846,345
III.1. Bankalardan Alınan Faizler		9,360	398,615
III.2. Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
III.3. Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
III.3.1. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
III.3.2. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
III.3.3. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
III.3.4. Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
III.4. Temettü Gelirleri		-	-
III.5. Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
III.5.1. Türev Finansal İşlemlerden		-	-
III.5.2. Diğer		-	-
III.6. Kambiyo İşlemleri Kârı		431,453	265,189
III.7. Diğer		2,545,411	3,182,541
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	23	(38,468,786)	(14,465,051)
IV.1. Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(30,471,307)	(14,280,689)
IV.2. Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
IV.3. Finansal Kiralama Giderleri		-	-
IV.4. İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(7,167,845)	-
IV.5. Diğer Faiz Giderleri		(18,822)	(31,004)
IV.6. Verilen Ücret ve Komisyonlar		(810,812)	(153,358)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(182,675)	1,018,977
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(318,998)	(568,589)
VI.1. Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
VI.1.1. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
VI.1.2. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
VI.1.3. Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
VI.2. Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.1. Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.2. Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.3. Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
VI.2.4. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.2.5. İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
VI.3. Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
VI.4. Kambiyo İşlemleri Zararı		(97,225)	(352,836)
VI.5. Diğer		(221,773)	(215,753)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)		64,928,408	53,359,298
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		64,928,408	53,359,298
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	12	(13,135,427)	(10,560,697)
XI.1. Cari Vergi Karşılığı		(13,193,299)	(7,235,457)
XI.2. Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	(3,325,240)
XI.3. Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		57,872	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		51,792,981	42,798,601
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
XIII.1. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
XIII.2. Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
XIII.3. Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
XIV.1. Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
XIV.2. Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
XIV.3. Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		-	-
XVI.1. Cari Vergi Karşılığı		-	-
XVI.2. Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
XVI.3. Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XVII+XVIII)		51,792,981	42,798,601
XVIII.1. Grupun Karı		51,813,015	42,792,694
XVIII.2. Ana Ortaklık Dışı Karı/(Zararı)		(20,034)	5,907

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARUKLARDAN EKLENEN	-	-
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	1,041,282	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR CEVRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	(208,256)	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	833,026	-
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	51,792,981	42,798,601
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	52,626,007	42,798,601

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
I.	Önceki Dönem Sonu Bakıncı	18	19
Dönem İçindeki Değişimler			
II.	Birleşmeden Kaynaklanan Aktif/Azalış	-	-
III.	Risklerin Konanlar İçlerinden Değerleme Farkları	-	-
IV.	Nakit Akış Risklerinden Konanlar	-	-
V.	Yatırımların Net Yatırım Risklerinden Konanlar	-	-
VI.	Merkezi Değerler Değerleme Farkları	-	-
VII.	Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları	-	-
VIII.	İstisnalar, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz/Hisse	-	-
IX.	Sevilen	-	-
X.	Merkezi Değerler Değerleme Farkları	-	-
XI.	Kur Farkları	-	-
XII.	Varlıkların Elden Çıkartılmasından Kaynaklanan Değerlik	-	-
XIII.	Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan	-	-
XIV.	Değerliklik	-	-
XV.	Nakden Çerçeveleştirilen Sermaye Artırım	-	-
XVI.	Hisse Senedi İznet	-	-
XVII.	Ödenmiş Sermaye Endişesi Olmaz Üzerine Farkı	-	-
XVIII.	Hisse Senedine Donatılabilir Taksitler	-	-
XIX.	Ara Ortaklık Dış Paylar	-	-
XX.	Sermaye Beheri Krediler	-	-
XXI.	Donan Net Kar ve Zaman	-	-
XXII.	Kar Dağılımı	-	-
XXIII.	Düğümlen Tutarlar	-	-
XXIV.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-
XXV.	Diğer	-	-
Dönem Sonu Bakıncı (I+II+...+XXV+XXVI+XXVII)		18	19

6

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
	Notlar		
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		65,166,591	48,190,636
1.1.1 Alınan Faizler		104,031,486	66,899,979
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	7,438,456	6,369,388
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		2,554,771	3,581,673
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	9	1,439,085	1,355,841
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5,637,736)	(5,571,880)
1.1.8 Ödenen Vergiler	12	(11,894,006)	(4,439,070)
1.1.9 Diğer		(32,765,465)	(20,005,295)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(152,500,334)	(50,987,549)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(183,029,555)	(145,786,548)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		5,874,769	2,575,597
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	8	(927,404)	2,632,098
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		26,846,761	97,136,366
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(1,264,905)	(7,545,062)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(87,333,743)	(2,796,913)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	10	(675,851)	(372,263)
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	11	142,542	2,455
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(533,309)	(369,808)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		99,032,830	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(10,720,000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		88,312,830	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		8,094	(1,426)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		453,872	(3,168,147)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		2,547,751	5,715,898
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5(o)	3,001,623	2,547,751

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI ⁽¹⁾	65,412,121	53,248,134
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	13,143,395	10,571,336
1.2.1	Kurumlar Vergisi	13,193,299	7,235,457
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(49,904)	3,335,879
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	52,268,726	42,676,798
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	13,467,748
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	1,080,000
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	52,268,726	28,129,050
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	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	28,129,050
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	5.23	4.27
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%5.23	%4.27
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(1) Türkiye'deki mevzuat uyarınca şirketler konsolide kar dağıtımını yapmamaktadır. Bu kapsamda, yukarıda verilen kar dağıtım tablosu Ana Ortaklık Şirket'e aittir.

2011 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısı verilecektir.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 18 Mayıs 1992 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temlik, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket, faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>2010</u>	<u>Ortaklık payı</u>
1-Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	9,900,000	99.0000	9,900,000	99.0000
2- Vedat Sadioğlu	36,500	0.3650	36,500	0.3650
3- Moris Sadioğlu	30,250	0.3025	30,250	0.3025
4- Raşel Sadioğlu	13,250	0.1325	13,250	0.1325
5- Roza Sadioğlu	10,000	0.1000	10,000	0.1000
6- Claudia Sadioğlu	10,000	0.1000	10,000	0.1000
Toplam	10,000,000	100.0000	10,000,000	100.0000

Şirket'in kurucu ortakları Sadioğlu Ailesi, finans ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyette bulunan tüm şirketlerini bir Holding çatısı altında toplamak amacıyla 17 Haziran 2010 tarihinde Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.'yi kurmuşlardır. 21 Aralık 2010 tarihinde Sadioğlu Ailesi, Şirket'te sahibi oldukları 9,900,000 adet hisselerini Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devretmişlerdir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Kapital Menkul"), Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1977 yılında Genborsa Menkul Değerler Ticareti Yatırım ve Finansman A.Ş. unvanı ile kurulmuş, unvanı 18 Mayıs 2000 tarihinde Pamuk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 30 Mayıs 2006 tarihinde Kapital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve 1 Nisan 2008 tarihinde de Kapital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiştir.

Kapital Menkul, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

-Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi

-Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

-Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi

-Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

-Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket, konsolide edilen bağlı ortaklığı Kapital Menkul ile birlikte bu raporun geri kalanında Grup olarak adlandırılacaktır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 65 (2010: 72)'tir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad. Uso Center İş Merkezi Kat: 8 Maslak/İstanbul

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 8 – Faktoring alacakları

Not 10 – Maddi duran varlıklar

Not 11 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 12 – Vergi

Not 17 – Borç ve gider karşılıkları

Not 29 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

2.1.4 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Grup, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.1.5 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden konsolide finansal tablolarda gösterilir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla alınan finansal varlıklardır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar konsolide finansal tablolara, ilk alındığında alış maliyeti ile kaydedilir ve daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değeri.

Satılmaya hazır finansal varlıklar yatırım amaçlı olarak edinilen, vadesine kadar elde tutulmayacak veya alım satım amacıyla elde tutulmayan kıymetlerden oluşmaktadır. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

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

Diğer aktifler ve muhtelif borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Grup finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Grup'un o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Grup'un sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.4.(j)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri gerçekleştikçe gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman (Devamı)

(iii) Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar "diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" ve "diğer faaliyetlerden gider ve zararlar" hesabına dahil edilirler.

Grup, maliyet yöntemi ile takip ettiği maddi duran varlıklar içinde yer alan binaları 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren TMS 16 "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" çerçevesinde yeniden değerlendirme modeli ile takip etmeye başlamıştır. Bu amaçla binaların gerçeğe uygun değerleri BDDK ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir. Yeniden değerlendirme çalışması sonucu binaların defter değerinde oluşan fark özkaynak hesap grubunda Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları hesabına yansıtılmıştır. Binaların değerlemesi neticesinde 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar kaleminde 1,043,306 tutarında değer artışı bulunmaktadır. TMS uyarınca 31 Aralık 2010 tarihli mali tablolarda düzeltme işlemi yapılmamıştır.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, şerefiye, bilgisayar yazılım lisansları ve haklardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri 5 yıldır.

(e) Şerefiye

TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" çerçevesinde, iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerinin satın alma bedelini aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortisman tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

(f) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Değer düşüklüğü (Devamı)

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

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

Finansal olmayan varlıklar

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısız olarak düşülür.

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

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Şerefiye dışındaki finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(g) Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

(h) Kıdem tazminatı karşılığı

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(h) Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4.05	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.1	%5.1
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,731.85 TL (2010: 2,517.01 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(j) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Faiz gelir ve giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

(l) İlişkili taraflar

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

Bu konsolide finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 26).

(m) Hisse başına kar

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

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kar açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kar hesaplanmamıştır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(n) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

(o) Nakit Akış Tablosu

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

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kasa (Not 4)	32,010	112,063
Borsa Para Piyasası (Not 4)	1,619,742	314,494
Bankalar (Not 6)	1,349,871	2,121,194
Toplam	3,001,623	2,547,751

(p) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, faktoring ve menkul değerler başlıkları altında iki ayrı faaliyet bölümü bulunmaktadır.

(q) Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491
İngiliz Sterlini	2.9170	2.3886

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

4. NAKİT DEĞERLER

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	32,010	-	112,063	-
Borsa Para Piyasası	1,619,742	-	314,494	-
	1,651,752	-	426,557	-

5. ALIM SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senetleri (Borsaya Kote)	136	-	76	-
	136	-	76	-

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6. BANKALAR

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	1,278,628	71,243	745,431	123,680
-Vadeli mevduat	-	-	1,252,324	-
	1,278,628	71,243	1,997,755	123,680

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır (2010: % 6, 3 aydan kısa vadeli). 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Bankalar kaleminin bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vadesiz Mevduat	1,349,871	869,111
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	-	1,252,083
Bankalar	1,349,871	2,121,194

7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan, borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42,400	-	42,400	-
	42,400		42,400	

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

8. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI*Factoring Alacakları*

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi iskontolu factoring alacakları	7,000,209	-	2,690,189	-
Yurtiçi diğer factoring alacakları	696,795,041	-	518,303,995	-
İhracat factoring alacakları	-	6,176	-	1,212,001
Kazanılmamış faiz gelirleri	(328,918)	-	-	-
Factoring alacakları, net	703,466,332	6,176	520,994,184	1,212,001

Kazanılmamış faiz gelirleri hariç, factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	%	2010	%
Tekstil	286,711,107	41	205,616,878	39
Ağaç ve ahşap ürünleri	101,807,319	14	29,473,418	6
Yurtiçi ticaret	45,554,505	6	90,610,435	17
Plastik ve kauçuk	33,453,828	5	17,124,866	3
Metal işleme	29,772,027	4	21,795,598	4
İlaç ve kimya ürünleri	29,265,583	4	13,783,980	3
Dayanıklı tüketim	25,917,725	4	19,085,506	4
İnşaat ve çimento	21,172,219	3	15,129,821	3
Medya ve iletişim	19,821,837	3	25,258,411	5
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	18,751,520	3	17,918,609	3
Yiyecek ve içecek	17,313,936	2	9,904,536	2
Nakliye	12,443,809	2	6,547,597	1
Cam ve cam ürünleri	11,430,972	2	17,188,606	3
Boya, vernik, yazı ve matbaa mürekkebi	6,899,645	1	5,357,017	1
Otomotiv	4,572,709	1	2,606,459	1
Diğer	38,912,685	5	24,804,448	5
	703,801,426	100	522,206,185	100

Factoring Borçları

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	3,679,300	12,726	4,605,384	14,046
	3,679,300	12,726	4,605,384	14,046

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

9. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	12,588,788	233,431	12,169,154	-
Özel karşılıklar	(12,316,814)	(35,015)	(12,169,154)	-
Takipteki alacaklar, net	271,974	198,416	-	-

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

	2011		2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	1,923,032	1,452,642	196,569	196,569
Vadesi 6-12 ay geçen	57,171	57,171	63,217	63,217
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	10,842,016	10,842,016	11,909,368	11,909,368
	12,822,219	12,351,829	12,169,154	12,169,154

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak bakiyesi	12,169,154	13,188,131
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1,621,760	336,864
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(1,439,085)	(1,355,841)
Dönem sonu bakiyesi	12,351,829	12,169,154

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	<u>1 Ocak</u> <u>2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u> <u>Artışı</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>
<u>Maliyet</u>					
Arsalar	116,000	-	-	-	116,000
Binalar	2,654,008	-	(253,314)	1,043,306	3,444,000
Taşıtlar	1,411,367	428,574	(199,275)	-	1,640,666
Mobilya ve demirbaşlar	2,160,173	162,912	(6,215)	-	2,316,870
Özel maliyetler	132,471	5,295	-	-	137,766
	6,474,019	596,781	(458,804)	1,043,306	7,655,302
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Binalar	(200,234)	(53,080)	253,314	-	-
Taşıtlar	(971,864)	(155,479)	56,733	-	(1,070,610)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,724,288)	(169,463)	6,215	-	(1,887,536)
Özel maliyetler	(128,549)	(2,861)	-	-	(131,410)
	(3,024,935)	(380,883)	316,262		(3,089,556)
Net defter değeri	3,449,084				4,565,746

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

	<u>1 Ocak</u> <u>2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u> <u>Artışı</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
<u>Maliyet</u>					
Arsalar	-	116,000	-	-	116,000
Binalar	2,654,008	-	-	-	2,654,008
Taşıtlar	1,455,076	-	(43,709)	-	1,411,367
Mobilya ve demirbaşlar	1,999,788	162,969	(2,584)	-	2,160,173
Özel maliyetler	132,471	-	-	-	132,471
	6,241,343	278,969	(46,293)	-	6,474,019
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Binalar	(147,154)	(53,080)	-	-	(200,234)
Taşıtlar	(736,627)	(278,946)	43,709	-	(971,864)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,659,234)	(65,183)	129	-	(1,724,288)
Özel maliyetler	(125,179)	(3,370)	-	-	(128,549)
	(2,668,194)	(400,579)	43,838	-	(3,024,935)
Net defter değeri	3,573,149				3,449,084

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Şerefiye	1,174,665	1,174,665
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	196,705	190,549
	1,371,370	1,365,214

Kapital Menkul'ün alımından kaynaklanan şerefiye, Kapital Menkul'ün tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin satın alım tarihindeki rayiç değerleri ile satın alım değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Bu alımdan kaynaklanan şerefiye tutarı için 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

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

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	496,020	79,070		575,090
	496,020	79,070		575,090
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(305,471)	(72,914)		(378,385)
	(305,471)	(72,914)		(378,385)
Net defter değeri	190,549			196,705

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

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	402,726	93,294	-	496,020
	402,726	93,294	-	496,020
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(252,615)	(52,856)	-	(305,471)
	(252,615)	(52,856)	-	(305,471)
Net defter değeri	150,111			190,549

Grup'un işletme içinde geliştirilmiş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

12. VERGİ

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

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

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

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	Tutar	<u>2011</u> %	Tutar	<u>2010</u> %
Raporlanan vergi				
öncesi kar	64,928,408		53,359,298	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(12,985,682)	20.00	(10,671,860)	20.00
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(102,303)	0.16	(37,971)	0.07
İstisnalar	13,646	(0.02)	104,911	(0.19)
Geçmiş döneme ait vergi	(119,298)	0.18	-	-
Diğer kalıcı farklar	58,210	(0.09)	44,223	0.08
Vergi gideri	(13,135,427)	20.23	(10,560,697)	19.96

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12. VERGİ (Devamı)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	13,193,299	7,235,457
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(9,097,619)	(4,439,070)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	4,095,680	2,796,387

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem vergi gideri	(13,193,299)	(7,235,457)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	57,872	(3,325,240)
	(13,135,427)	(10,560,697)

Grup ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2010: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları için uygulanan oran % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ileriki dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge ya da beklenti bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Borç ve gider karşılıkları	3,191,896	3,073,174	638,379	614,635
Kıdem tazminatı karşılığı	542,390	429,380	108,478	85,876
Menkul kıymet değerleme farkı	37,155	37,155	7,431	7,431
Diğer	92,106	-	18,421	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	3,863,547	3,539,709	772,709	707,942
Maddi duran varlık değerleme artışı	1,041,282	-	208,256	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	447,806	413,335	89,561	82,666
Ertelenmiş vergi borçları	1,489,088	413,335	297,817	82,666
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	2,374,459	3,126,374	474,892	625,276

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 Ocak İtibarıyla	625,276	3,950,516
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	57,872	(3,325,240)
Özkaynak Altında Gösterilen Ertelenmiş Vergi Gideri	(208,256)	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	474,892	625,276

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. DİĞER AKTİFLER

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Ticari alacaklar	587,106	-	6,316,054	-
Diğer cari/dönen varlıklar	701,028	-	638,652	-
	1,288,134	-	6,954,706	-

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	355,258	-	2,196,506	-
Kredili bireysel müşteriler	-	-	1,723,588	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan Alacaklar (**)	168,184	-	1,448,778	-
Takas ve Saklama Merkezi (***)	61,400	-	836,093	-
Müşteriler	1,155	-	109,930	-
Şüpheli ticari alacaklar	-	-	172,581	-
Diğer	1,109	-	1,159	-
Brüt ticari alacaklar	587,106	-	6,488,635	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	-	-	(172,581)	-
Ticari alacaklar, net	587,106	-	6,316,054	-

(*) Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar, Borsa Para Piyasası'nda müşteriler adına yapılan vadesi 2 Ocak 2012 tarihinde biten işlemlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar, Borsa Para Piyasası'nda müşteriler adına yapılan vadesi 3 Ocak 2011 tarihinde biten işlemlerden oluşmaktadır.)

(**) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) alacaklar, müşteriler tarafından verilen nakit teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) alacaklar, müşteriler tarafından verilen nakit teminatlardan oluşmaktadır.)

(***) Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar, 29 Aralık 2011 ve 30 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Hisse Senedi Piyasası'nda yapılan 2 Ocak 2012 ve 3 Ocak 2012 valörlü işlemlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar, 30 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2010 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Hisse Senedi Piyasası'nda yapılan 3 Ocak 2011 ve 4 Ocak 2011 valörlü işlemlerden oluşmaktadır.)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer cari/dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli işlem teminatı	200,470	-	40,048	-
Peşin ödenen giderler	142,146	-	121,037	-
Devreden KDV	115,400	-	116,408	-
Avanslar	44,982	-	35,264	-
İlişkili şirketlere verilen avanslar (Not 26)	-	-	307,657	-
Diğer	198,030	-	18,238	-
	701,028	-	638,652	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. ALINAN KREDİLER

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

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	281,449,670	9,489	245,232,663	992,508
	281,449,670	9,489	245,232,663	992,508

		2011		
		<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>Faiz oranı aralığı</u>
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>				
Teminatsız banka kredileri	TL	281,449,670	281,449,670	% 9.75-14.75
	Avro	3,811	9,313	Spot
	İngiliz Sterlini	60	176	Spot
Toplam alınan krediler		281,459,159		

		2010		
		<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>Faiz oranı aralığı</u>
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>				
Teminatsız banka kredileri	TL	245,232,663	245,232,663	%7.85-9.30
	Avro	425,584	872,604	Spot
	İngiliz Sterlini	50,198	119,904	Spot
Toplam alınan krediler		246,225,171		

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

15. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Şirket, 28 Şubat 2011 tarihinde 49,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 27 Haziran 2011 tarihinde ise, 50,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli ve 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanacaktır. Söz konusu tahvillerle ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011						
	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL61310	TL	2013	Değişken(***)	%6.11(*)	50,000,000	50,083,987
TRSKPTL21314	TL	2013	Değişken(****)	%4.97(**)	49,000,000	50,633,998
					99,000,000	100,717,985

(*) Birinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(**) İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(***) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 1. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 9.1572 ve uygulanacak kupon faiz oranı %6.1139 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak altı aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 2. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %7.97 ve uygulanacak altı aylık kupon faiz oranı % 4.9717 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

16. MUHTELİF BORÇLAR

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

	2011		2010	
	TP	YP	YP	YP
İlişkili tarafa borçlar (Not 26)	2,500,000	-	84,223	-
Müşterilere borçlar (Borsa Para Piyasası işlemleri)	357,642	-	2,196,506	-
Satıcılara borçlar	200,719	-	773,449	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) borçlar	148,150	-	1,448,778	-
	3,206,511	-	4,502,956	-

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

AKİS
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (2010: 2,517.01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 Ocak bakiyesi	429,380	350,861
Dönem içinde ödenen	(124,719)	(13,387)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	237,729	91,906
Dönem sonu bakiyesi	542,390	429,380

Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, global ve ulusal ekonomik koşullardaki değişikliklere bağlı olarak tahsil kabiliyeti düşen ticari alacaklarından dolayı katlandığı kayıpları sektörel bazda geçmişe yönelik olarak incelemiş ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayırmıştır.

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar Aralık 2011 ayına ait borsa payları, saklama komisyonları karşılıkları ile telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

19. ÖZKAYNAKLAR

19.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10,000,000 TL'dir (2010: 10,000,000). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (2010: 1 TL) değerinde 10.000.000 adet (2010: 10.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

19.2 Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri sırasıyla 4,956,745 TL (2010: 3,876,745 TL) ve 248,423,863 TL (2010: 231,034,790 TL) tutarlarında birinci tertip yasal yedekten ve olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

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.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

19.3 Sermaye Yedekleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen binalarının gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışları ile söz konusu varlıkların daha önceki dönemlerde yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bakiyesi bulunması durumunda, bu bakiyeyi aşmayan değer azalışlarını ve vergi etkisini içermektedir.

19.4 Geçmiş Yıl Zararları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 1,533,651 TL ve 15,137,272 TL'dir.

19.5 Kar Dağıtım

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda belirtilen yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

19.6 Ana Ortaklık Dışı Paylar

Ana ortaklık dışı payların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 Ocak bakiyesi	239,872	318,187
İştirak sermaye azaltışının etkisi (*)	-	(84,222)
Dönem içinde ayrılan tutar	15,170	5,907
Yıl sonu bakiyesi	255,042	239,872

(*) Kapital Menkul 25 Kasım 2010 tarihinde ödenmiş sermayesini 2,000,000 TL azaltarak 7,000,000 TL'den 5,000,000 TL'ye indirmiştir.

20. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	104,360,404	66,899,979
<i>İskontolu factoring alacaklarından alınan faizler</i>	<i>104,360,404</i>	<i>66,899,979</i>
<i>Kazanılmamış gelirler</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	7,438,456	6,369,388
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>7,454,896</i>	<i>6,384,888</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(16,440)</i>	<i>(15,500)</i>
	111,798,860	73,269,367

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

21. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	2011	2010
Personel giderleri	5,762,455	5,571,880
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	748,470	622,023
Kira giderleri	553,233	628,143
Amortisman ve itfa payları	453,797	453,435
Seyahat giderleri	336,092	298,594
Temsil ağırlama	335,455	135,386
Bilgi işlem giderleri	325,286	292,302
Haberleşme giderleri	310,202	254,770
Vergi, resim ve harç giderleri	260,133	196,468
Dava takip giderleri	254,919	293,529
Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	251,678	329,889
Üyelik ve aidat giderleri	171,548	137,492
Bakım-onarım giderleri	160,680	132,633
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	113,110	78,519
Tahvil Giderleri	100,000	-
Diğer	749,159	316,688
	10,886,217	9,741,751

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

	2011	2010
Maaş ve ücretler	3,027,188	3,304,258
Temettü ikramiyeleri	1,325,250	1,197,000
İkramiyeler	589,544	492,014
SSK işveren payı	518,499	331,047
Yemek giderleri	116,100	160,212
Diğer	185,874	87,349
	5,762,455	5,571,880

22. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	2011	2010
Menkul kıymet aracılık komisyonları, net	1,872,859	2,190,649
Kambiyo işlemleri karı	431,453	265,189
Diğer faiz gelirleri	281,788	178,341
Devlet tahvili alım satım karları	115,044	691,065
Bankalardan alınan faizler	9,360	399,144
Diğer	275,720	121,957
	2,986,224	3,846,345

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	30,471,307	14,280,689
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	7,167,845	-
Verilen ücret ve komisyonlar	810,812	153,358
Diğer faiz giderleri	18,822	31,004
	38,468,786	14,465,051

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1,621,760	(336,864)
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(1,439,085)	1,355,841
	182,675	1,018,977

25. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hisse senedi alım satım zararları	142,417	125,522
Kambiyo işlemleri zararı	97,225	352,836
Teminat mektubu komisyon gideri	62,390	51,639
Vadeli işlem sözleşme zararı	13,355	35,470
Diğer	3,611	3,122
	318,998	568,589

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir kuruluşun diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Grup, hisselerinin tamamına sahip olan Sadioğlu Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Grup'un nihai sahibi Sadioğlu Ailesi olup ilişkideki finansal tablolarda Sadioğlu Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Grup'un yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Verilen avanslar		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	-	186,702
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	-	120,955
	-	307,657

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
İlişkili tarafa borçlar		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	2,500,000	6,015
	2,500,000	6,015

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Faiz Gelirleri		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	177,475	177,812
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	2,029	529
	179,504	178,341

Faiz Giderleri		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	(15,168)	(31,004)
	(15,168)	(31,004)

Kira Gelirleri		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	120,000	34,400
	120,000	34,400

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 910,305 TL (2010: 889,526 TL)'dir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

27. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**27.1 Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
İpotek	455,135	-	1,750,000	-
	455,135	-	1,750,000	-

27.2 Emanet kıymetler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	661,853,922	33,782,690	543,725,115	16,927,393
Portföydeki çekler	19,625,693	3,357,434	25,000	5,126
Bankalardaki çekler	47,751,943	81,476	7,032,413	36,571
Karşılıksız çekler	719,340	-	461,172	-
	729,950,898	37,221,600	551,243,700	16,969,090

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Grup, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

Şirket Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Grup'un risk yönetimi politikaları Grup'un maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Grup'un riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

28.1.1 Kredi riski (Devamı)

Grup faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İcra Komitesi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

28.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup'un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup'un varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

28.1.3 Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Grup'un 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.

(i) Döviz kuru riski

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup'un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)****28.1.3 Piyasa riski(Devamı)****(i) Döviz kuru riski (Devamı)**

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

(ii) Faiz oranı riski

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları**28.2.1 Faiz oranı riski**

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

	2011			2010		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	%6.0	-	-
Factoring alacakları	%18.85	%14.00		%14.67	%13.89	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%12.86	-	-	%8.80	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	%5.62	-	-	-	-	-

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı Değer	
	2011	2010
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	703,472,508	522,206,185
Vadeli mevduat	-	1,252,324
Alınan krediler	281,459,159	246,225,171
Değişken Faizli		
İhraç edilen tahviller	100,717,985	-

31 Aralık 2011 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 34,890 TL daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

28.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2011

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>		<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>		<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Bankalar</u>	<u>Bankalar</u>	<u>Bankalar</u>	<u>Bankalar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	703,472,508	-	470,390	-	1,288,134	1,349,871	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	702,722,624	-	-	-	1,288,134	1,349,871	-	-	-
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	-	749,884	-	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	470,390	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	12,822,219	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(12,351,829)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolari Tamamlayıcı Notlar

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

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2010

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>		<u>Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>		<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Bankalar</u>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	522,206,185	-	-	307,657	6,369,556	2,435,929	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	521,792,999	-	-	307,657	6,369,556	2,435,929	-	-	-
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	-	413,186	-	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	12,169,154	-	172,581	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(12,169,154)	-	(172,581)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****28.2.3 Döviz kuru riski**

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Grup'un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlanmış olduğundan dolayı, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	275,835	1,335,681
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(22,215)	(1,006,554)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	253,620	329,127

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

2011

BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	71,243	-	-	71,243
Faktoring alacakları	-	204,592	-	204,592
TOPLAM VARLIKLAR	71,243	204,592	-	275,835
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	9,313	176	9,489
Faktoring borçları	-	-	12,726	12,726
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	22,215
Bilanço içi pozisyon	71,243	195,279	(12,902)	253,620

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

28.2.3 Döviz kuru riski

2010

BİLANÇO (TL)

VARLIKLAR

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
Bankalar	123,680	-	-	123,680
Faktoring alacakları	-	1,089,925	122,076	1,212,001
TOPLAM VARLIKLAR	123,680	1,089,925	122,076	1,335,681

YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan krediler	-	872,604	119,904	992,508
Faktoring borçları	-	14,046	-	14,046
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	886,650	119,904	1,006,554
Bilanço içi pozisyon	123,680	203,275	2,172	329,127

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 25,362 TL kadar artıracaktır (2010: 32,913 TL arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 25,362 TL kadar azaltacaktır (2010: 32,913 TL azaltacaktır).

TL

2011	Kar/(Zarar)	2010	Kar/(Zarar)
ABD Doları	7,124	ABD Doları	12,368
Avro	19,528	Avro	20,328
İngiliz sterlini	(1,290)	İngiliz sterlini	217
Toplam	25,362	Toplam	32,913

28.2.4 Likidite riski

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

2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	389,095,715	403,847,899	169,190,127	137,056,064	97,601,708	-
Alınan krediler	281,459,159	289,209,889	162,271,556	126,938,333	-	-
İhraç edilen tahviller	100,717,985	107,719,439	-	10,117,731	97,601,708	-
Faktoring borçları	3,692,026	3,692,026	3,692,026	-	-	-
Muhtelif borçlar	3,206,511	3,206,511	3,206,511	-	-	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

28.2.4 Likidite riski(Devamı)

2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	255,347,557	257,373,924	211,273,620	46,100,304	-	-
Alınan krediler	246,225,171	248,251,538	202,151,234	46,100,304	-	-
Factoring borçları	4,619,430	4,619,430	4,619,430	-	-	-
Muhtelif borçlar	4,502,956	4,502,956	4,502,956	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar ve 18 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam Borçlar	389,095,715	255,347,557
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	3,001,623	2,547,992
Net Borç	386,094,092	252,799,565
Toplam Özkaynak	316,607,809	274,720,160
Özkaynak/borç oranı	82%	109%

29. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Gerçeğe uygun değer bilgisi

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, tahvil faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Şirketin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer bilgisi aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>Gerçeğe</u>	<u>2010</u>	<u>Gerçeğe</u>
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Uygun</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Uygun</u>
Nakit değerler	1,619,742	1,619,742	314,494	314,494
Bankalar	1,349,871	1,349,871	2,121,435	2,121,435
Factoring alacakları	703,472,508	703,472,508	522,206,185	522,206,185
Diğer aktifler	1,288,134	1,288,134	6,954,706	6,954,706
Alınan krediler	281,459,159	281,459,159	246,225,171	246,225,171
Factoring borçları	3,692,026	3,692,026	4,619,430	4,619,430
Muhtelif borçlar	3,206,511	3,206,511	4,502,956	4,502,956

30. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.