

**KapitalFactoringHizmetleriAnonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

31 Mart 2011
Tarihinde Sona Eren Üç Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Dipnotlar

13 Mayıs 2011

*Bu rapor, 41
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**KapitalFactoring Hizmetleri
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

İçindekiler:

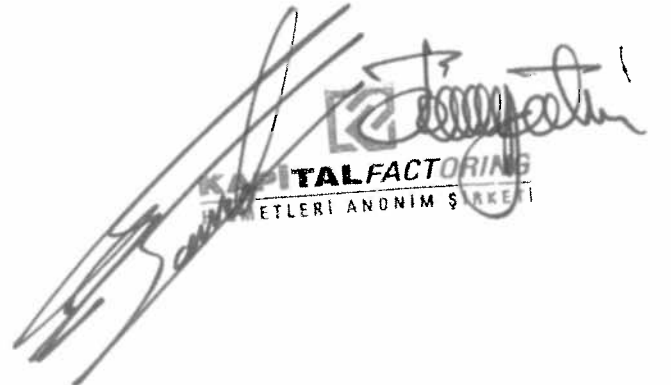
Konsolide bilanço
Konsolide nazım hesaplar tablosu
Konsolide gelir tablosu
Konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo
Konsolide özkaynak değişim tablosu
Konsolide nakit akış tablosu
Konsolide kar dağıtım tablosu
Konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar


KAPITALFACTORING
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	Not:4	582.398	139.248	721.646	112.063	-	112.063
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	Not:5	594.858	-	594.858	76	-	76
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		594.858	-	594.858	76	-	76
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	Not:6	693.608	156.010	849.618	2.312.249	123.680	2.435.929
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	Not:7	42.400	-	42.400	42.400	-	42.400
VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI	Not:8	564.096.710	1.363.607	565.460.317	520.994.184	1.212.001	522.206.185
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		4.532.755	1.363.607	5.896.362	2.690.189	1.212.001	3.902.190
6.1.1 Yurt İçi		4.532.755	-	4.532.755	2.690.189	-	2.690.189
6.1.2 Yurt Dışı		-	1.363.607	1.363.607	-	1.212.001	1.212.001
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		559.563.955	-	559.563.955	518.303.995	-	518.303.995
6.2.1 Yurt İçi		559.563.955	-	559.563.955	518.303.995	-	518.303.995
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	Not:9	-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		12.062.793	-	12.062.793	12.169.154	-	12.169.154
7.2 Özel karşılıklar (-)		(12.062.793)	-	(12.062.793)	(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. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	Not:10	3.437.565	-	3.437.565	3.449.084	-	3.449.084
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	Not:11	1.357.763	-	1.357.763	1.365.214	-	1.365.214
14.1 Şerefiye		1.174.665	-	1.174.665	1.174.665	-	1.174.665
14.2 Diğer		183.098	-	183.098	190.549	-	190.549
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	Not:12	662.821	-	662.821	625.276	-	625.276
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	Not:13	8.333.262	-	8.333.262	6.954.706	-	6.954.706
AKTİF TOPLAMI		579.801.385	1.658.865	581.460.249	535.855.252	1.335.681	537.190.933


KAPİTAL FACTORİNG
ETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	Not:14	240.630.255	1.098.246	241.728.501	245.232.663	992.508	246.225.171
III. FAKTORİNG BORÇLARI	Not:8	2.760.840	18.819	2.779.660	4.605.384	14.046	4.619.430
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	Not:15	49.459.466	-	49.459.466	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		49.459.466	-	49.459.466	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	Not:16	5.159.055	-	5.159.055	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	Not:17	3.221.291	-	3.221.291	3.585.474	-	3.585.474
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	Not:18	3.773.582	-	3.773.582	3.537.742	-	3.537.742
Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		541.642	-	541.642	429.380	-	429.380
9.3 Diğer Karşılıklar		3.231.940	-	3.231.940	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. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	Not:19	275.338.694	-	275.338.694	274.720.160	-	274.720.160
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		225.861.535	-	225.861.535	234.911.535	-	234.911.535
13.3.1 Yasal Yedekler		4.826.745	-	4.826.745	3.876.745	-	3.876.745
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		221.034.790	-	221.034.790	231.034.790	-	231.034.790
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		37.326.128	-	37.326.128	27.655.422	-	27.655.422
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		27.655.422	-	27.655.422	(15.137.272)	-	(15.137.272)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		9.670.706	-	9.670.706	42.792.694	-	42.792.694
13.5 Ana Ortaklık Dışı Paylar		237.700	-	237.700	239.872	-	239.872
PASİF TOPLAMI		580.343.184	1.117.065	581.460.249	536.184.379	1.006.554	537.190.933


KAPİTAL FACTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZİM HESAPLAR TABLOSU

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Mart 2011			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 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	27.2	593.425.260	18.948.402	612.373.662	551.243.700	16.969.090	568.212.790
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		593.880.395	18.948.402	612.828.797	552.993.700	16.969.090	569.962.790



İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

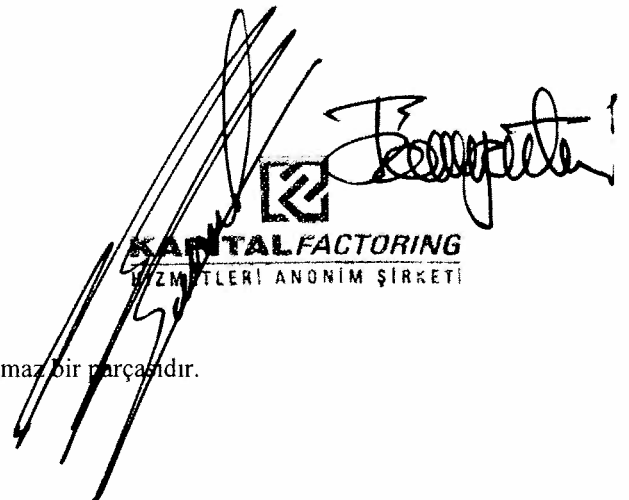
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmemiş 31 Mart 2011	Geçmemiş 31 Mart 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	Not:20	20.693.622	17.470.799
FAKTORİNG GELİRLERİ		20.693.622	17.470.799
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		19.218.355	15.936.666
1.1.1 İskontolu		236.288	321.223
1.1.2 Diğer		18.982.067	15.615.443
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.475.267	1.534.134
1.2.1 İskontolu		40.170	42.533
1.2.2 Diğer		1.435.097	1.491.601
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	Not:21	(3.105.779)	(2.727.681)
2.1 Personel Giderleri		(1.556.199)	(1.761.036)
2.2 Kudem Tazminatı Karşılığı Gideri		(112.262)	(39.068)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(1.437.318)	(102.445)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	Not:22	856.830	827.182
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		9.360	-
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		93.964	12.677
3.7 Diğer		753.505	814.505
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	Not:23	(6.324.044)	(3.167.698)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5.435.420)	(3.124.570)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(459.466)	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(429.159)	(43.128)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	Not:24	39.009	115.261
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	Not:25	(50.142)	(78.875)
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		(48.205)	(77.033)
6.5 Diğer		(1.937)	(1.842)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		12.109.495	12.438.988
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)		12.109.495	12.438.988
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	Not:12	(2.440.961)	-
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(2.478.506)	-
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		37.545	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		9.668.534	12.438.988
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		9.668.534	12.438.988
Grubun Karı		9.670.706	12.434.428
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)		(2.172)	4.560

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN			
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI			
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ			
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI			
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ			
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)			
XI. DÖNEM KÂRI		9.668.534	42.798.601
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)		9.668.534	42.798.601


KAPİTAL FACTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

	Notlar	Özdenetim Sermaye	Özdenetim Sermaye İzleni Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İzleni Farkları	Hisse Senedi İzleni Farkları	Yasa Yedek Açıklar	Statü Yedekleri	Ölçülebilir Yedekler	Diğer Yedekler	Dönem Net Kıbrı (Zarar)	Geçmiş Dönem Kıbrı (Zarar)	Menkul Değer Değişim Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Durum Varlık YDİ	Ortaklıkların Boleksiz İlase Senedleri	Rakım Kurumuna Postaları	Sırtı Amacıyla Durulmuş Finansiyel Varlıkların BDF	Ana Ortaklık Dış Pay	Toplam Özdenetim
I.	Dönem Baş Bakiyesi	10.000.000	1.913.331			3.876.745		173.840.888		44.083.672	(2.827.042)						314.187	234.065.781
II.	TMS 8 (Yararlı) Yapılan Düzeltmeler																	
2.1	İstisnalar Düzeltmelerinin Etkisi																	
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III.	Yeni Bakiye (I-II)	10.000.000	1.913.331			3.876.745		173.840.888		44.083.672	(2.827.042)							234.065.781
IV.	Dönem İlerindeki Değişimler																	
V.	Birleşmeden Kayıtlanan Ana Azınlık																	
5.1	Rakım Kurumuna İleriden Değerleme Farkları																	
5.2	Nakit Akış Riskinden Kurumun																	
5.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Kurumun																	
VI.	Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VII.	Maddi Durum Varlıklarından Yansımaları İçeren Değerleme Farkları																	
VIII.	İstisnalar, Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıklarından Boleksiz İlase Senedleri																	
IX.	Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
X.	Kar Farkları																	
XI.	Varlıklardan İleriden Çıkarılmamış Kayıtlanan Değerleme Farkları																	
XII.	Varlıklardan Yansımaları İçeren Değerleme Farkları																	
XIII.	Rakım Kurumuna İleriden Değerleme Farkları																	
XIV.	Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı																	
XV.	Hisse Senedi İhracı																	
XVI.	Ödenmiş Sermaye İhtiyacı Düzeltme Farkı																	
XVII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XVIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XIX.	Ödenmiş Sermaye Benzeri Krediler																	
XX.	Kar Dağıtım																	
20.1	Değerleme Temerrütü																	
20.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
20.3	Diğer (Sermaye Artımı)																	
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVIII+XIX)	10.000.000	1.913.331			3.876.745		231.034.796		42.792.694	(15.137.272)						239.872	274.728.166
I.	Özdenetim Sermaye Bakiyesi	10.000.000	1.913.331			3.876.745		231.034.796		42.792.694	(15.137.272)						239.872	274.728.166
II.	Dönem İlerindeki Değişimler																	
III.	Birleşmeden Kayıtlanan Ana Azınlık																	
3.1	Rakım Kurumuna İleriden Değerleme Farkları																	
3.2	Nakit Akış Riskinden Kurumun																	
3.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Kurumun																	
IV.	Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V.	Maddi Durum Varlıklarından Yansımaları İçeren Değerleme Farkları																	
VI.	İstisnalar, Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıklarından Boleksiz İlase Senedleri																	
VII.	Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII.	Kar Farkları																	
IX.	Varlıklardan İleriden Çıkarılmamış Kayıtlanan Değerleme Farkları																	
X.	Varlıklardan Yansımaları İçeren Değerleme Farkları																	
XI.	Rakım Kurumuna İleriden Değerleme Farkları																	
XII.	Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı																	
XIII.	Hisse Senedi İhracı																	
XIV.	Ödenmiş Sermaye İhtiyacı Düzeltme Farkı																	
XV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XVI.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XVII.	Sermaye Benzeri Krediler																	
XVIII.	Ödenmiş Sermaye Benzeri Krediler																	
XIX.	Kar Dağıtım																	
20.1	Değerleme Temerrütü																	
20.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
20.3	Diğer (Sermaye Artımı)																	
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVIII+XIX)	10.000.000	1.913.331			3.876.745		231.034.796		42.792.694	(15.137.272)						239.872	274.728.166

İlişkili notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


KAPİTAL FACTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		13.390.855	48.190.636
1.1.1 Alınan Faizler / Kiralama Gelirleri		19.218.355	66.899.979
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	Not:20	1.475.267	6.369.388
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	3.581.673
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		218.307	1.355.841
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2.895.707)	(5.571.880)
1.1.8 Ödenen Vergiler	Not:12	-	(4.439.070)
1.1.9 Diğer		(4.625.367)	(20.005.295)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(54.103.186)	(50.987.549)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	Not:8,9	(43.433.429)	(145.786.548)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	Not:13	(1.378.556)	2.575.597
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	Not:8	(1.839.770)	2.632.098
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	Not:14	(7.866.925)	97.136.366
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		415.494	(7.545.062)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(40.712.332)	(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	Not:10,11	(78.840)	(372.263)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	2.455
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 (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)	Not:5	(594.782)	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(673.622)	(369.808)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	Not:15	49.459.466	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(9.050.000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		40.409.466	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	(1.426)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		(976.488)	(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		1.571.263	2.547.751

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTA
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI (*)		12.109.495	53.248.134
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	Not:38	(2.440.961)	(10.571.336)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(2.478.506)	(7.235.457)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi			
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		37.545	(3.335.879)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	Not:31	9.668.534	42.676.798
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			
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)]		9.668.534	42.676.798
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine			
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere			
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)			
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)			
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine			
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine			
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere			
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)			
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER			
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		0,97	4,27
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		0,01	0,04
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 (%)			

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

Kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



KAPITAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

KapitalFactoringHizmetleri 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 temliki,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")'nun "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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla,Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>31 Aralık 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.'yedevetmişlerdir.

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.

31Mart 2011 tarihi itibarıylaGrup'un çalışan sayısı73(2010: 72)'dir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Kapital Factoring, ilişikteki konsolide finansal tablolarını, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93. maddesi uyarınca 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" uyarınca düzenlenen ve 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" ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS), Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu("SPK")'nun 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:XI No:29 sayılı "Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ni 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Kapital Menkul, finansal tablolarını sözkonusu tebliğ çerçevesinde TMS/TFRS'ye göre hazırlamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu 7 Nisan 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

Grup'un konsolide finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

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 18 – Borç ve gider karşılıkları

Not 30 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Şirket, 31 Mart 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMS/TFRS standartları ve tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Mart 2011 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar ve yorumlar;

TFRS 9 – “Finansal Araçlar”, TMS 39 – “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak TMSK tarafından Nisan 2010’da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır. Bu değişikliğin Şirket’in finansal tabloları 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 ve tespit edilen önemli muhasebe hataları 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 konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) *Konsolidasyon esasları*

İlişikteki konsolidefinansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını aşağıdaki “Bağlı ortaklıklar” maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına Raporlama Standartları’na uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) *Bağlı Ortaklıklar*

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolidefinansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirket, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Kapital Menkul’ün% 95,79’una sahiptir. Şirket’in Kapital Menkul’ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Kapital Menkul’unfinansal tabloları ilişikteki konsolidefinansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

(ii) *Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri*

Kapital Menkul’ün bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Kapital Menkul’ün kayıtlı değerleri ile Kapital Menkul’ün defterlerinde yansıtılan öz sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Kapital Menkul ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü gelir ve giderlerden arındırılmıştır.

(iii) *Ana ortaklık dışı paylar*

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup’un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Ana ortaklık dışı paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu payların tutarından ve birleşme tarihinden itibaren özsermayedeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur.

(b) *Finansal araçlar*

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, diğer aktifler, alım satım amaçlı finansal varlıklar, alınan krediler, faktoring borçları ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

Türev ürün niteliği taşımayan finansal araçlar ilk olarak makul değerleri ve bununla birlikte atfedilebilir işlem maliyetleri ile ifade edilir. İlk muhasebeleştirilmeden sonra, alım satım amaçlı finansal varlıklar haricindeki türev ürün niteliği taşımayan finansal varlıkların değerlendirilmesi etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetten kalıcı değer kayıpları düşülerek yapılmıştır.

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

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem 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 konsolidefinansal tablolarda gösterilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

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 değerlendirilir.

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, 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, 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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri gerçekleştiğinde gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

Maddi duran varlıkların ortalama 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 amortismanına tabi tutulur.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman (Devamı)

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

(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 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 amortismanına 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.

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.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Değer düşüklüğü (Devamı)

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 orantısal 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 duyuruılan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

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

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

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 Mart 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.623,23 TL (2010: 2,517.01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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

Factoring 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 factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz vekomisyon 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.

(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

KAPITAL FACTORING HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 25).

(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.

(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, konsolidenet 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.

KAPITAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	721.646	112.063
Bankalar	849.618	2.435.688
	<u>1.571.264</u>	<u>2.547.751</u>

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. 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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1.5483	1.5460
Avro	2.1816	2.0491
İngiliz Sterlini	2.4845	2.3886

KAPITAL FACTORING HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un bölümlere göre raporlama detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010			
	<u>Factoring</u>	<u>Menkul değerler</u>	<u>Konsolide</u>	<u>Factoring</u>	<u>Menkul değerler</u>	<u>Konsolide</u>
Esas faaliyet gelirleri	20.693.622	-	20.693.622	73.269.367	-	73.269.367
Esas faaliyet giderleri (-)	(2.396.949)	(708.830)	(3.105.779)	(6.767.398)	(2.974.353)	(9.741.751)
Diğer faaliyet gelirleri	174.000	682.830	856.830	460.043	3.386.302	3.846.345
Finansman giderleri (-)	(6.290.249)	(33.795)	(6.324.044)	(14.380.019)	(85.032)	(14.465.051)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	39.009	-	39.009	1.018.977	-	1.018.977
Diğer faaliyet giderleri (-)	(48.222)	(1.920)	(50.142)	(347.498)	(221.091)	(568.589)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	12.171.210	(61.715)	12.109.495	53.253.472	105.826	53.359.298
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (-)	(2.439.376)	1.585	(2.440.961)	(10.571.336)	10.639	(10.560.697)
Sürdürülen faaliyetler dönem net karı	9.731.834	(60.130)	9.668.534	42.682.136	116.465	42.798.601
DÖNEM KARI	-	-	9.668.534	-	-	42.798.601
Aktif kalemler	569.433.449	12.026.800	581.460.249	532.443.949	4.746.984	537.190.933
Maddiyemaddi olmayan varlıklar	77.050	1.790	78.840	357.639	14.624	372.263
Amortisman gideri ve iffa payı	69.654	28.156	97.810	331.828	121.607	453.435

KAPITAL FACTORING HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

4. **NAKİT DEĞERLER**

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	582.398	139.248	112,063	-
	582.398	139.248	112,063	-

5. **ALIM SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR**

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senetleri (Halka açık)	594.858	-	76	-
	594.858	-	76	-

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

6. **BANKALAR**

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	693.608	156.010	1,059,925	123,680
-Vadeli mevduat	-	-	1,252,324	-
	693.608	156.010	2,312,249	123,680

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu mevduata uygulanan faiz oranı % 6,0'dır. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz Mevduat	849.618	1,183,605
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	-	1,252,083
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	849.618	2,435,688

7. **SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 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 A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

8. **FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**

Faktoring Alacakları

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

	<u>31 Mart 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Yurtiçi faktoring alacakları	4.532.755	-	2,690,189	-
Diğer faktoring alacakları	559.563.955	-	518,303,995	-
İhracat faktoring alacakları	-	1.363.607	-	1,212,001
Kazanılmamış faiz gelirleri	-	-	-	-
Faktoring alacakları, net	564.096.710	1.363.607	520,994,184	1,212,001

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

	<u>31 Mart 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>%</u>	<u>TP</u>	<u>%</u>
Tekstil	175.342.063	31	205,616,878	39
Yurtiçi ticaret	36.594.269	6	90,610,435	17
Ağaç ve ahşap ürünleri	-	-	29,473,418	6
Medya ve iletişim	-	-	25,258,411	5
Metal işleme	49.047.398	9	21,795,598	4
Dayanıklı tüketim ürünleri	111.338.079	20	19,085,506	4
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	24.762.310	4	17,918,609	3
Cam ve cam ürünleri	-	-	17,188,606	3
Plastik ve kauçuk	71.428.296	13	17,124,866	3
İnşaat ve çimento	8.455.423	2	15,129,821	3
İlaç ve kimya ürünleri	-	-	13,783,980	3
Yiyecek ve içecek	18.225.160	3	9,904,536	2
Nakliye	9.940.285	2	6,547,597	1
Boya, vernik, yazı ve matbaa mürekkebi	16.577.573	3	5,357,017	1
Otomotiv	5.717.268	1	2,606,459	-
Diğer	38.032.193	6	24,804,448	6
	565.460.317	100	522,206,185	100

Faktoring Borçları

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

	<u>31 Mart 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Faktoring borçları	2.760.840	18.819	4,605,384	14,046
	2.760.840	18.819	4,605,384	14,046

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki factoring alacakları	12.062.793	-	12,169,154	-
Özel karşılıklar	(12.062.793)	-	(12,169,154)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	196,569	196,569
Vadesi 6-12 ay geçen	111.946	111.946	63,217	63,217
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	11.950.847	11.950.847	11,909,368	11,909,368
	12.062.793	12.062.793	12,169,154	12,169,154

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	12.169.154	13.188.131
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	111.946	336,864
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(218.307)	(1,355,841)
Dönem sonu bakiyesi	12.062.793	12,169,154

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet				
Arsalar	116,000	-	-	116,000
Binalar	2,654,008	-	-	2,654,008
Taşıtlar	1,411,367	44.000	-	1.455.367
Mobilya ve demirbaşlar	2,160,173	21.542	-	2.181.715
Özel maliyetler	132,471	5.294	-	137.765
	6,474,019	70.836	-	6.544.855

Birikmiş amortisman

Binalar	(200,234)	(13.270)	-	(213.504)
Taşıtlar	(971,864)	(34.340)	-	(1.006.203)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,724,288)	(33.987)	-	(1.758.275)
Özel maliyetler	(128,549)	(759)	-	(129.309)

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

	(3,024,935)	(82.356)	-	(3.107.291)
Net defter değeri	3,449,084			3.437.565

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

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 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

Birikmiş amortisman

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Şerefiye	1,174,665	1,174,665
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	183.098	190,549
	1.357.763	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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

31 Mart 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 Mart 2011</u>
<u>Maliyet</u>				
Haklar	496,020	8.003	-	504.023
	496,020	8.003	-	504.023

Birikmiş itfa payları

Haklar	(305,471)	(15.454)	-	(320.925)
--------	-----------	----------	---	-----------

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

	(305,471)	(15.454)	-	(320.925)
Net defter değeri	190,549			183.098

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

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

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

12. VERGİ

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 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 kavuşturmuştur. 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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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:

12. VERGİ (Devamı)

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	12.109.495		53,359,298	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2.421.899)	20.00	(10,671,860)	20.00
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(20.894)	0.01	(37,971)	0.07
İstisnalar	-	-	104,911	(0.19)
Diğer kalıcı farklar	(39.956)	0.02	44,223	0.08
Vergi gideri	(2.440.961)	(20,03)	(10,560,697)	(19,96)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.478.506	7,235,457
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(4,439,070)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 16)	2.478.506	2,796,387

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem vergi gideri	(2.478.506)	(7,235,457)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	37.545	(3,325,240)
	(2.440.961)	(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.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

31 Mart 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 Mart 2011 ve 31 Aralık 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</u>	
	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Alacak karşılıkları	3.140.525	3,073,174	628.105	614,635
Kıdem tazminatı karşılığı	541.642	429,380	108.328	85,876
Menkul kıymet değerleme farkı	31.899	37,155	6.380	7,431
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.714.066	3,539,709	742.813	707,942
Kredilerin değerinin bugüne indirgenmesi	-	-	-	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	399.961	413,335	79.992	82,666
Ertelenmiş vergi borçları	399.961	413,335	79.992	82,666
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	3.314.105	3,126,374	662.821	625,276

12. VERGİ(Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde ertelenen vergi varlıklarının ve borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	<u>Açılış bakiyesi</u>	<u>Gelir tablosu</u>	<u>Kapanış bakiyesi</u>	<u>Açılış bakiyesi</u>
Kazanılmamış gelir düzeltmesi	-	-	-	3,346,362
Alacak karşılıkları	614,635	13.470	628.105	614,635
Kıdem tazminatı karşılığı	85,876	22.452	108.328	70,172
Menkul kıymet değerleme farkı	7,431	(1.051)	6.380	7,431
Ertelenen vergi varlıkları	707,942	34.871	742.813	4,038,600
Kredilerin değerinin bugüne indirgenmesi	-	-	-	(12,847)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	82,666	(2.674)	79.992	75,237
Ertelenen vergi borçları	82,666	(2.674)	79.992	88,084
Net ertelenmiş vergi varlıkları/ (borçları)	625,276	37.545	662.821	3,950,516
				(3,325,240)
				707,942

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

13. **DİĞER AKTİFLER**

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ticari alacaklar	7.456.127	-	6,316,054	-
Diğer cari/dönen varlıklar	877.135	-	638,652	-
	8.333.262	-	6,954,706	-

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	3.001.000	-	2,196,506	-
Kredili bireysel müşteriler	2.629.587	-	1,723,588	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan Alacaklar (**)	821.017	-	1,448,778	-
Takas ve Saklama Merkezi (***)	341.376	-	836,093	-
Müşteriler	663.147	-	109,930	-
Şüpheli ticari alacaklar	172.581	-	172,581	-
Diğer	-	-	1,159	-
Brüt ticari alacaklar	7.628.708	-	6,488,635	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(172,581)	-	(172,581)	-
Ticari alacaklar, net	7.456.127	-	6,316,054	-

(*) Borsa Para Piyasasında müşteriler adına yapılan vadesi 01.04.2011 tarihinde biten işlemlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: Borsa Para Piyasası'nda müşteriler adına yapılan vadesi 3 Ocak 2011 tarihinde biten işlemlerden oluşmaktadır.)

(**) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) olan 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 Merkezinden olan alacaklar, 30.03.2011 ve 31.03.2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Hisse Senedi Piyasasında yapılan 01.04.2011 ve 04.04.2011 valörlü işlemlerden oluşmaktadır. (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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer cari/dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili şirketlere verilen avanslar (Not 25)	120.000	-	307,657	-
Peşin ödenen giderler	345.797	-	121,037	-
Devreden KDV	116.408	-	116,408	-
Avanslar	37.009	-	35,264	-
Vadeli işlem teminatı	40.572	-	40,048	-
Portföy Yönetiminden Olan Alacaklar	196.457	-		-
Diğer	20.892	-	18,238	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

877.135	-	638,652
---------	---	---------

14. ALINAN KREDİLER

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	240.630.255	1.098.246	245,232,663	992,508
	240.630.255	1.098.246	245,232,663	992,508

	31 Mart 2011			
	<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>Faiz oranı aralığı</u>	
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>				
Teminatsız banka kredileri	TL	240.630.255	240.630.255	%8,0-9,30
	Avro	414.434	904.130	Spot
	İngiliz Sterlini	78.131	194.116	Spot
Toplam alınan krediler			241.728.501	

	31 Aralık 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	

15. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen menkul kıymetler kısa vadeli	459.466	-	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler uzun vadeli	49.000.090	-	-	-
	49.459.466	-	-	-

Şirket, 28 Şubat 2011, 01-02 Mart 2011 tarihinde 50,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. İhraç edilen tahvillerden nominal değeri 1.000.000 TL olan kısmı konsolidasyon kapsamındaki Kapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından alınmış olmasından dolayı mali tablolarda elimine edilmiştir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Para Birimi	Vade	Faiz Türü(**)	Faiz Oranı (*)	Orijinal Tutar	31 Mart 2011
Tahvil	TL	2013	Değişken	% 5,3667	49.000.000	49.459.466

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

(**) Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek “Kıstas Faiz” oranı; ihraç ve kupon ödeme dönemlerinde T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeli iskontolu göstergeli Devlet Tahvili'nin (Gösterge) son 3 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması alınarak hesaplanacaktır.

16. MUHTELİF BORÇLAR

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	YP	YP
Müşterilere borçlar (Borsa Para Piyasası işlemleri)	3.001.000	-	2,196,506	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) borçlar	821.017	-	1,448,778	-
Satıcılara borçlar	1.308.710	-	773,449	-
Ortaklara borçlar	-	-	84,223	-
Diğer	28.328	-	-	-
	5.159.055	-	4.502.956	-

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	2.477.465	-	2.796.387	-
Ödenecek BSMV	374.277	-	361,810	-
Ödenecek gelir vergisi	289.446	-	360,571	-
Ödenecek primler	75.833	-	64,434	-
Ödenecek damga vergisi	4.270	-	2,272	-
	3.221.291	-	3,585,474	-

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

31 Mart 2011

31 Aralık 2010

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	541.642	-	429,380	-
	541.642	-	429,380	-

Diğer karşılıklar

Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	3.140.525	-	3,073,174	-
Diğer	91.415	-	35,188	-
	3.231.940	-	3,108,362	-

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 Mart 2011 tarihi itibarıyla 2.623,23 TL (2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	429,380	350,861
Dönem içinde ödenen	-	(13,387)
Cari dönemde ayrılan karşılıktutarı	112.262	91,906
Dönem sonu bakiyesi	541.642	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 Mart 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 Mart 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 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10,000,000 TL'dir (2010: 10,000,000). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1TL (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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

KAPITAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

19.2 Kar Yedekleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri sırasıyla 4.826.745 TL (2010: 3,876,745 TL) ve 221.034.790 TL (2010: 231,034,790 TL) tutarında 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.

19.3 Geçmiş Yıl Kar / Zararları

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar / zararları sırasıyla 27.655.422 TL ve (15,137,272 TL)'dir.

19.4 Kar Dağıtımı

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

19.5 Ana Ortaklık Dışı Paylar

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	239,872	318,187
İştirak sermaye azaltışının etkisi(*)	-	(84,222)
Dönem içinde ayrılan tutar	(2.172)	5,907
Yıl sonu bakiyesi	237.700	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 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	19.218.355	15.936.665
<i>Faturalanmış factoring alacaklarından alınan faizler</i>	<i>19.218.355</i>	<i>15.936.665</i>
<i>Kazanılmamış gelirler</i>	<i>-</i>	
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	1.475.267	1.534.134
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>1.475.267</i>	<i>1.534.134</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>-</i>	
	20.693.622	17.470.799

21. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Personel giderleri	1.831.178	1.761.036
Kira giderleri	93.141	77.697
Amortisman ve itfa payları	97.810	108.661
Üyelik ve aidat giderleri	13.245	21.234

KAPITAL FACTORING HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	60.605	49.691
Seyahat giderleri	72.601	68.318
Dava takip giderleri	50.346	65.968
Bilgi işlem giderleri	84.289	67.282
Haberleşme giderleri	81.492	78.577
Vergi, resim, harç giderleri	72.929	65.062
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	112.262	39.068
Diğer	535.880	325.086
	3.105.779	2.727.681

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Maaş ve ücretler	726.924	767.727
İkramiyeler	988.250	885.417
SSK işveren payı	77.994	74.547
Yemek giderleri	38.010	27.290
Diğer	-	6.055
	1.831.178	1.761.036

22. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Menkul Kıymet Aracılık Komisyonları, net	509.062	721.107
Devlet Tahvili Alım Satım Karları	110.143	-
Bankalardan Alınan Faizler	6.937	-
Kambiyo İşlemleri Karı	93.964	12.677
Diğer Faiz Gelirleri	72.933	-
Diğer	63.790	93.398
	856.830	827.182

23. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Finansman giderleri		
Kullanılan kredilere verilen faizler	5.435.420	3.124.570
Verilen ücret ve komisyonlar	429.159	43.128
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	459.465	-
	6.324.044	3.167.698

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(179.297)	(95.256)
Dönem içinde çözülen karşılıklar	218.306	210.517
	39.009	115.261

25. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Kambiyo işlemleri zararı	48.205	77.033
Diğer	1.937	1.842
	50.142	78.875

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Verilen avanslar</i>		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	120.000	186,702
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	-	120,955
	120.000	307,657

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

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Faiz Gelirleri</i>		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	-	177,812
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	-	529
	-	178,341
<i>Faiz Giderleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	-	(31,004)
	-	(31,004)

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

Kira Gelirleri

Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	7.500	34,400
	7.500	34,400

Kira Giderleri

Vedat Sadioğlu	(15.000)	
Raşel Sadioğlu	(15.000)	-
	(30.000)	-

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 423.085 TL (2010: 889,526TL)'dir.

27. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

27.1 Alınan Teminatlar

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
İpotek	455.135	-	1,750,000	-
	455.135	-	1,750,000	-

27.2 Emanet kıymetler

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

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	567.242.580	18.596.170	543,725,115	16,927,393
Portföydeki çekler	9.518.005	-	25,000	5,126
Bankalardaki çekler	16.337.003	352.232	7,032,413	36,571
Karşılıksız çekler	327.672	-	461,172	-
	593.425.260	18.948.402	551,243,700	16,969,090

27.3 Taahhütler

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Sermaye Piyasası Kurulu'na Verilen Aracılık İşlemleri Teminatı	1.776	-	1.776	-
İMKB Hisse Senetleri Piyasası İşlem Limiti Karşılığı Verilen Teminat	2.298.110	-	1.716.610	-
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası	4.900.000	-	4.900.000	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

İşlem Limiti Karşılığı Verilen Teminat				
Vadeli İşlem Ve Opsiyon Borsası				
Üyelik Teminatı	10.000	-	10.000	-
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne				
Verilen Garanti Fonu Teminatı	160.000	-	160.000	-
Aracı Kurum Sermaye Blokajı	430.000	-	430.000	-
Ödünç Menkul Kıymet Alma ve Verme,				
BPP İşlemleri için Verilen Teminat	250.000	-	250.000	-
	8.049.886	-	7.468.386	-

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

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

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

28.1.1 Kredi 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.

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 kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi 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 getirememesi 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 bulundurmaya çalışmaktadır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

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.

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. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

28.2.1 Faiz oranı riski

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

	<u>31 Mart 2011</u>			<u>31 Aralık 2010</u>		
	<u>TL (%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>ABD Doları (%)</u>	<u>TL (%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>ABD Doları (%)</u>
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	%6.0	-	-
Faktoring alacakları	%13.85	%13.79	-	%14.67	%13.89	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%8.74	-	-	%8.80	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	% 5.37	-	-	-	-	-

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları	565.460.317	522,206,185
Vadeli mevduat	-	1,252,324
Alınan krediler	241.728.501	246,225,171
İhraç edilen menkul kıymetler	49.459.466	-

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un değişken faizli finansal enstrümanı olmadığı için faiz oranı risk duyarlılık analizi hesaplanmamıştır.

KAPITAL FACTORING HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

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 hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

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

	31 Mart 2011 (TL Tutarı)	31 Aralık 2010 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.658.865	1.335.681
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(1.117.065)	(1.006.554)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	541.800	329.127

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 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:

31 Mart 2011				
BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Kasa	139.248	-	-	139.248
Bankalar	98.820	57.190	-	156.010
Factoring alacakları	-	1.159.558	204.049	1.363.607
TOPLAM VARLIKLAR	238.068	1.216.748	204.049	1.658.865
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	904.130	194.116	1.098.246
Factoring borçları	-	18.819	-	18.819
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	922.949	194.116	1.117.065
Bilanço içi pozisyon	238.068	293.800	9.933	541.800

31 Aralık 2010				
BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	123,680	-	-	123,680
Factoring 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
Factoring 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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı
Notlar

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

28.2.3 Döviz kuru riski

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 54.289 TL kadar azaltacaktır (2010: 32,913TLazaltacaktır). Bu analiz 31 Mart2011 ve31 Aralık 2010 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

31 Mart 2011	Kar/(Zarar)	31 Aralık 2010	Kar/(Zarar)
ABD Doları	23.916	ABD Doları	12,368
Avro	29.380	Avro	20,328
İngiliz sterlini	993	İngiliz sterlini	217
Toplam	54.289	Toplam	32,913

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 54.289 TL kadar arttıracaktır(2010: 32,913 TL arttıracaktır).

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:

31 Mart 2011

Sözleşmeye Göre veya Beklenen 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	295.296.961	299.126.682	249.667.216	459.466	49.000.000	-
Alınan krediler	238.358.246	241.728.501	241.728.501	-	-	-
Factoring borçları	2.779.660	2.779.660	2.779.660	-	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	49.000.000	49.459.466	-	459.466	49.000.000	-
Muhtelif borçlar	5.159.055	5.159.055	5.159.055	-	-	-

31 Aralık 2010

Sözleşmeye Göre veya Beklenen 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 19no'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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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.

29. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Makul 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, banka kredileri faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring 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.

Şirketin 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, makul değer bilgisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değer</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değer</u>
Nakit değerler	721.646	721.646	112,063	112,063
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	594.858	594.858	-	-
Bankalar	849.618	849.618	2,435,929	2,435,929
Faktoring alacakları	565.460.317	565.460.317	522,206,185	522,206,185
Diğer aktifler	8.333.262	8.333.262	6,351,318	6,351,318
Alınan krediler	241.728.501	241.728.501	246,225,171	246,225,171
Faktoring borçları	2.779.660	2.779.660	4,619,430	4,619,430
İhraç edilen menkul kıymetler	49.459.466	49.459.466	-	-
Muhtelif borçlar	5.159.055	5.159.055	4,502,956	4,502,956

30. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, ikinci tertip 50.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçlarının (tahvil) halka arz edilmesine, borçlanma araçlarının kurul kaydına alınması ve satışı için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer kurum ve kuruluşlara müracaat edilmesine, izinlerin alınmasına, aracılık sözleşmesinin Garanti Bankası A.Ş. ve/veya Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılmasını içeren 20.04.2011 tarih ve 2011/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı almıştır.


KAPİTAL FACTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ