

ÖZEL VE GİZLİ

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ KISIM

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

- I. GENEL BİLGİLER
- II. MUHASEBE KAYITLARI
- III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER
- IV. BİLANÇO TARİHİ SONRASI GELİŞMELER
- V. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ
- VI. ÖNERİLER

İKİNCİ KISIM

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

I. GENEL BİLGİLER

Şirket Unvanı	:	Çözüm Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:	365716 – 313298
Vergi Sicil Numarası	:	823 004 7405
Kuruluş Tarihi (İzin ve tescil tarihleri)	:	İzin tarihi: 07.10.1997 Tescil tarihi: 27.02.1997
Sermaye	:	22.000.000 TL
Adres	:	Merkez Mah. Dereboyu Cad. No:11/3 Halkalı/İSTANBUL
Telefon Numarası	:	(212) 470 06 40
Faks Numarası	:	(212) 470 08 19
Web adresi	:	www.cozumfaktoring.com
Mail Adresi	:	info@cozumfaktoring.com

31.12.2011 (Bilanço Tarihi) İtibariyle Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL
Sabri Yiğit	53,40	11.747.000	52,57	11.564.400
Digicom Elektronik Pazarlama A.Ş.	46,00	10.120.000	46,00	10.120.000
Metin Aksu	0,30	66.000	0,30	66.000
Haluk Levent Ünal	-	-	0,83	183.600
Salih Aksu	0,30	66.000	0,30	66.000
Merve Aksu	0,00	950	-	-
Hanefi Cihan Ercan	0,00	50	-	-
Toplam	100	22.000.000	100	22.000.000

31.12.2011 (Bilanço Tarihi) İtibariyle Üst Düzey Yöneticiler:

Sabri Yiğit	- Başkan
Hanefi Cihan Ercan	- Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi
Salih Aksu	- Yönetim Kurulu Üyesi

Personel Sayısı : 34

Yasal Denetçiler : İsa Ayaltı

İç Denetçi : Semih Kocatopuz

İştirak ve Bağlı Ortaklıklar : Bulunmamaktadır.

Şubeler ve İrtibat Büroları :

İrtibat Bürosu Adresi	Temsilci	Açılış Tarihi
Yakacık Mah. Pendik E-5 Yanyol Kartal İş Mrk. No:63 Kartal/İst.	Resul Mert	2008
Yukarı Dudulu Mah. Bostancı Yolu Cd. No:16/b Ümraniye/İstanbul	Pınar Kurt Toroslu	2008
Mehter Çeşme Mah. Fesh Ticaret Merk. E-5 üzeri No:12 Kat:6 No:503 Beylikdüzü-Büyükçekmece/İSTANBUL	Buket Babur	2010

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

II. MUHASEBE KAYITLARI

Şirketin finansal Tabloları, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanmıştır.

Ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında yönetmeliğin 24’ncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, şirket kayıtları ile tutarlıdır.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerince alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkında tebliğ” hükümleri de dikkate alınmıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri İkinci Kısımda sunulan mali tablolara ilişkin 2 no’lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Yapılan faktoring işlemlerinin ilgili mevzuata uygunluğu:

Çözüm Faktoring Hizmetleri A.Ş. 2011 yılında 781 adet faktoring sözleşmesi yapmıştır. Örnekleme yoluyla yapılan testlerde, şirketçe tesis edilen işlemlerin 90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükümünde Kararname ve ilgili mevzuata uygun olduğu tespit edilmiştir.

b) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca periyodik olarak istenen mali tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği:

“Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin kuruluş ve Faaliyet esasları hakkında yönetmelik” in 262’inci maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde; ekte sunulan 31.12.2011 Tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler ile BDDK’ya raporlanan finansal tabloları arasında (18.187) TL fark vardır. Farkın ayrıntısı şöyledir;

Son Dönem Gönderilen Finansal Tablolarda

Yer Alan Dönem Net Karı	3.012.720
Sabit kıymet üzerindeki faizin giderleştirilmesi	(6.993)
Kıdem tazminatı karşılığı	(4.153)
Kıdem Tazminatı karş.iptali	36.794
Kıdem tazminatı düzeltmesi	26.431
İzin karşılığı	(18.882)
Amortisman gideri farkı	(46.977)
Yenileme Fon iptali	(24.170)
5510 Sayılı Kanundan doğan indirim iptali	8.827
Ertelenmiş vergi gideri	10.936
İlişkitedeki Mali Tablolarda Yer Alan Dönem Net Karı	2.994.533

c) Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği:

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Merkez Bankası ve Maliye Bakanlığına gerekli bilgi ve belgeler gönderilmiştir.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

d) Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı:

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin ilgili mevzuat hükümlerine, Şirketin iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun olup olmadığının kontrolünü sağlamak amacıyla İç Kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç kontrol yönetmeliği hazırlanmıştır. Şirketin iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket ve yöneticileri hakkında açılmış herhangi bir dava tarafımıza bildirilmediği gibi itilamızda da değildir.

f) Faktoring İşlemlerinin ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygunluğu:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara göre faktoring işlemlerinin ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygundur.

IV. BİLANÇO TARİHİ SONRASI GELİŞMELER

Bununla ilgili hususlara İkinci Kısımda sunulan mali tablolara ilişkin 28 no.lu dipnotta yer verilmiştir.

V. UYGULANAN DENETİM YÖNTEMLERİ

Denetim, Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, bağımsız denetimin, mali tablolarda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan tutar ve açıklamalara ilişkin bilgi ve verilerin test edilerek incelenmesinin ve doğrulanmasının yanı sıra, uygulanan muhasebe standartlarının ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve mali tabloların bir bütün olarak sunumunun değerlendirilmesini içermektedir. Bu kapsamda, risk değerlendirme prosedürleri (yönetim ve diğerlerinin sorgulanması, gözlem ve inceleme, analitik prosedürler) ile ek denetim prosedürleri (kontrol testleri, ayrıntıların test edilmesi ve maddi analitik prosedürler) uygulanmıştır.

VI. ÖNERİLER

Yoktur.

AKTAN BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hilmi Takaz
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 12 Nisan 2012

Halil İbrahim Aktan
Sorumlu Ortak Başdenetçi



ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ÇÖZÜM Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kuruluna

Giriş

Çözüm Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

AKTAN BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hilmi Takaz, YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12 Nisan 2012



ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
GELİR TABLOSU	3
NAZIM HESAPLAR TABLOSU	4
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIM TABLOSU	6
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	9-29
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-14
NOT 3 NAKİT DEĞERLER	14
NOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET) ...	14
NOT 5 BANKALAR	14
NOT 6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI	15
NOT 7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR	16
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16-17
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
NOT 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	18
NOT 11 DİĞER AKTİFLER	19
NOT 12 ALINAN KREDİLER	19
NOT 13 MUHTELİF BORÇLAR	19
NOT 14 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
NOT 15 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	20-21
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	21
NOT 17 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	22
NOT 18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	22-23
NOT 19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	23
NOT 21 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	23-24
NOT 22 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	24
NOT 23 HİSSE BAŞINA KAR	24
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
NOT 25 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25-26
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-29
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	29
NOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çözüm Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. (Şirket) 27 Şubat 1997 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 34'tür. (31 Aralık 2010: 32).

Şirketin ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez Mahallesi Dere boyu Cad. No:11/3 Halkalı / İstanbul.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

i. Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanmıştır.

ii. Para Birimi

Şirketin işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

iii. 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

iv. 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır. Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz geçerli değildir veya uygulanması ihtiyari bırakılmıştır. Dolayısıyla ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. İzleyen dönem finansal tablolarında uygulanması zorunlu olan söz konusu değişikliklerin, finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olacağı beklenmemektedir.

v. Netleştirme

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

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

b) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

c) 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.

d) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

i. Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, diğer dönen varlıklar, finansal yatırımlar, finansal borçlar, faktoring borçları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kaydedilir. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar; finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden dolayı veya Şirketin finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza edememesi halinde ya da varlığın risk ve kazanımlarının karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, alım veya satım tarihinde veya o varlığın alım veya satımının taahhüt edildiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi ya da ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler, kolayca nakde dönüştürülebilir ve oluştuğu 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 maliyetleriyle netleştirilerek değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosuna alınması suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

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 finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğe 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 ayrılabilir. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Diğer dönen varlık ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Faiz gelir ve giderleri yukarıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilir.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

ii. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve amortisman

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

Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirketin bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek muhasebeleştirilir. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

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

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

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

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

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

iii. Değer düşüklüğü

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 etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra kalkarsa iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

Şirketin 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.

Varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşılırsa, değer düşüklüğü ayrılarak gelir tablosuna kaydedilir.

iv. Sermaye artırımları

Sermaye artırımları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

Adi hisseler özsermaye olarak sınıflandırılabilir. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

v. Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan 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. Şirketin muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri % 4,66 (31.12.2010: % 4,66) iskonto değeri kullanılarak hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, her hizmet yılı karşılığı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) kıdem tazminatı tavanı ile sınırlandırılmıştır.

vi. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, “Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirketin geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal 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.

vii. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

“Faktoring Faiz Ve Komisyon Gelirleri”, “Diğer Gelir ve Giderler” ve “Finansman Giderleri” tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

viii. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerden oluşmaktadır. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir.

ix. 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 Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak aktarılmasını içermektedir

x. Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, net dönem karının/zararının 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.

xi. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

xii. Nakit Akış Tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirketin yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	34.489	47.360
Bankalar	1.156.151	3.010.445
Hazır Değerler	5.000	1.010
	1.195.640	3.058.815

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

xiii. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirasına (TL) çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, 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.

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1,8889	1,5460
Avro	2,4438	2,0491
JPY	0,02434	0,01893
GBP	2,9170	2,3886

3. NAKİT DEĞERLER

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

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kasa	34.489	-	47.360	-
	34.489	-	47.360	-

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
-Hazine Bonosu	5.000	-	-	-
-Yatırım Fonu	-	-	1.010	-
	5,000	-	1.010	-

31.12.2011 tarihi itibarıyla 5.000 adet 5.000 TL tutarında hazine bonosu mevcuttur.

31.12.2010 tarihi itibarıyla 1.010 TL tutarında yatırım fonu mevcuttur.

5. BANKALAR

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

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
-vadesiz mevduat	667.391	488.760	941.299	6.453
-vadeli mevduat	-	-	2.062.693	-
	667.391	488.760	3.003.992	6.453

31.12.2011 tarihi itibarı ile vadeli mevduat bulunmamaktadır. 31.12.2010 tarihi itibarıyla 2.062.693 TL Vadeli mevduat bulunmaktadır. 31.12.2010 tarihi itibarıyla Vadeli Mevduat üç aydan kısa vadeli TL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan faiz oranı %7,50'dir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	39.772.378	-	37.122.254	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1.679.297)	-	(1.212.262)	-
Factoring alacakları. Net	38.093.081	-	35.909.991	-

Toplam factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
İnşaat	7.028.007	18	8.060.866	22
Tekstil	6.029.900	16	9.619.845	27
Gıda	4.874.751	13	2.120.770	6
Ticaret	3.998.237	10	1.499.654	4
Makine, Teçhizat	3.395.621	9	2.930.914	8
Taşımacılık Ve Depolama	2.137.405	6	1.287.747	4
Metal Sanayi	1.465.347	4	1.719.251	5
Kauçuk ve Plastik Ürünleri	1.418.663	4	653.783	2
Motorlu Araçlar	1.261.142	3	601.938	2
Matbaa	977.234	3	536.060	1
Hizmet	1.076.358	3	396.025	1
Turizm	914.165	2	853.247	2
Orman Ürünleri	737.269	2	536.798	1
Sağlık	610.714	2	325.616	1
Diğer	770.760	2	1.140.054	3
Kimya	469.293	1	1.151.071	3
Reklam	497.342	1	234.001	1
Kağıt ve Diğer Ağaç Ürünleri	158.368	1	266.791	1
Mobilya	115.585	-	552.352	2
Maden	156.920	-	1.315.144	4
Deri ve Deri Ürünleri	-	-	108.064	-
	38.093.081	100	35.909.991	100

Factoring Borçları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	8.484	-	-	-
Takipteki alacaklar, net	8.484	-	-	-

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

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	4.943.922	-	3.181.273	-
Özel Karşılıklar	(4.850.099)	-	(3.148.191)	-
Takipteki alacaklar, net	93.823	-	33.082	-

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	561.474	501.874	229.320	196.238
Vadesi 3-6 ay geçen	256.435	222.212	249.886	249.886
Vadesi 6-12 ay geçen	1.099.935	1.099.935	163.305	163.305
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3.026.078	3.026.078	2.538.762	2.538.762
Toplam	4.943.922	4.850.099	3.181.273	3.148.191

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	3.148.191	2.830.948
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	2.062.504	847.875
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(360.596)	(530.632)
Yıl sonu bakiyesi	4.850.099	3.148.191

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	132.004	15.792	-	147.796
Taşıtlar	879.887	108.743	(84.335)	904.295
Özel maliyetler	48.007	741	-	48.748
	1.059.898	125.276	(84.335)	1.100.839

	1 Ocak 2011	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	68.864	23.599	-	92.463
Taşıtlar	305.846	188.349	(49.195)	445.000
Özel maliyetler	26.279	5.338	-	31.617
	400.989	217.286	(49.195)	569.080
Net defter değeri	658.909	-	-	531.759

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	71.628	60.376	-	132.004
Taşıtlar	347.242	612.665	(80.020)	879.887
Özel maliyetler	32.042	15.965	-	48.007
	450.912	689.006	(80.020)	1.059.898

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari yıl</u> <u>amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	57.658	11.206	-	68.864
Taşıtlar	156.329	160.226	(10.709)	305.846
Özel maliyetler	15.379	10.900	-	26.279
	229.366	182.332	(10.709)	400.989
Net defter değeri	221.546			658.909

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 886.980 TL (31 Aralık 2010: 1.064.312 TL), sigorta prim tutarı 22.135 TL (31 Aralık 2010: 19.392 TL)'dir.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Maliyet				
Diğer (Yazılımlar)	69.374	663	-	70.037
	69.374	663		70.037

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari yıl itfa</u> <u>payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Birikmiş itfa payları				
Diğer (Yazılımlar)	62.983	2.424	-	65.407
	62.983	2.424	-	65.407
Net defter değeri	6.391	-	-	4.630

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maliyet				
Diğer (Yazılımlar)	62.155	7.219	-	69.374
	62.155	7.219		69.374

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari yıl itfa</u> <u>payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Birikmiş itfa payları				
Diğer (Yazılımlar)	55.019	7.964	-	62.983
	55.019	7.964	-	62.983
Net defter değeri	7.136		-	6.391

Şirketin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20). 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.

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 % 15 oranında vergi kesintisi yapılmaktadır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	882.264	1.084.171
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(781.929)	(949.682)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 13)	100.335	134.489

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem vergi gideri	882.264	1.084.171
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(10.936)	13.175
	871.328	1.097.346

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen Vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yenileme fonu iptali	-	(80.995)	-	(16.199)
Factoring Alacak Karşılıkları ve Düzeltmeleri	203.628	160.426	40.726	32.085
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Üzerindeki Geçici Farklar (Kıst Dönem Farkları nedeni ile)	(27.559)	(17.711)	(5.512)	(3.542)
İzin Karşılığı	18.882	-	3.776	-
Kıdem tazminatı karşılığı	43.829	102.901	8.766	20.580
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Üzerindeki Geçici Farklar	6.993	21.879	1.399	4.376
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	-	(4.230)	-	(846)
5510 Say. Kan. Geçici Fark	(8.827)	-	(1.765)	-
Ertelenen vergi varlıkları	236.946	182.270	47.390	36.454
Ertelenen vergi varlığı, net			47.390	36.454

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	10.008	-	15.180	-
Verilen depozito ve teminatlar	3.150	7.556	-	6.184
İş avansları	292.791	-	980	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar	8.953.494	-	561.051	-
Satıcı avansları	13.173	-	800	-
6111 say. Kanun Nedeni ile				
Ödenecek Vergi	520.092	-	-	-
Diğer	6.498	-	6.665	-
	9.799.206	7.556	584.676	6.184

12. ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	19.133.675	155.793	13.132.101	221.576
	19.133.675	155.793	13.132.101	221.576

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	TL karşılığı 1 Yıl ve üzeri	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	TL karşılığı 1 Yıl ve üzeri
TL	19.133.675	15,89	19.084.189	49.486	13.132.101	8,86	13.132.101	-
Japon Yeni	-	-	-	-	240.699	4,85	4.556	-
USD	82.471	5,40	115.736	40.057	140.375	5,4	89.509	127.511
Toplam			19.199.925	89.543			13.226.166	127.511

13. MUHTELİF BORÇLAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Personele borçlar	79	-	79	-
Diğer*	40.758	-	41.005	-
	40.837	-	41.084	-

* Diğer borçlar Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili satıcı borçlarından oluşmaktadır.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülükler şöyledir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (*)	100.335	-	134.489	-
Ödenecek gelir vergisi	20.457	-	18.816	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	60.180	-	31.110	-
Ödenecek damga vergisi	673	-	759	-
Ödenecek KDV	-	-	-	-
Ödenecek BSMV	90.840	-	54.082	-
6111 Say Kan. Ned. ile Öd. Vergi	520.092	-	-	-
	792.577	-	239.256	-

(*) 31.12.2011 dönemine ait olarak ödenmiş olan 781.929 TL geçici vergi tutarı ile netleştirilmiştir.

15. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	62.711	-	102.901	-
Diğer Karşılıklar	26.891	-	-	-
	89.602	-	102.901	-

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

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonra ki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %5,1 enflasyon ve % 10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: %5,1 enflasyon, %10 iskonto oranı, %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarının tahmini oranı da %60 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmasında 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarını dikkate almıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak bakiyesi	102.901	91.007
Dönem içinde ödenen	(36.794)	(34.636)
Geçmiş Yıl Düzeltmeleri	(26.431)	
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	4.153	46.530
Dönem sonu bakiyesi	43.829	102.901

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	18.882	-
Dönem sonu bakiyesi	18.882	-

Diğer Karşılıklar	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Kredi Faiz Reeskontları	26.225	-	-	-
Diğer	666	-	-	-
	26.891	-	-	-

16. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

Şirketin 2011 yılı sermayesi 22.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2010: 22.000.000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirketin çıkarılmış 50 TL (31 Aralık 2010: 50 TL) değerinde 440.000 adet (31 Aralık 2010: 440.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

b) Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirketin sermaye yedeği bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: YOK)

c) Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirketin kar yedekleri 681.651 TL tutarında olup, tamamı birinci tertip yasal yedekten oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 681.651 TL).

d) Geçmiş Yıl Karları

31.12.2011 itibarıyla raporlanan geçmiş yıl karlarının dönem içi hareketi şöyledir:

31.12.2010 İtibarıyla Geçmiş Yıl Kar/Zararı	54.090
2010 Yılı Karının Geçmiş Yıl Kar (Zarar) devri	3.821.843
31.12.2011 itibarıyla Geçmiş Yıl Karı (Zararı)	3.875.933

e) Kar Dağıtım

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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.

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	9.569.811	8.103.144
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	1.083.858	1.438.543
<i>Komisyon gelirleri</i>	1.083.858	1.438.543
		-
	10.653.669	9.541.687

18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel giderleri	1.679.840	1.603.560
Araç giderleri	150.949	143.723
Kiralama giderleri	153.154	133.146
Ofis Giderleri	131.118	106.274
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	74.487	84.139
Amortisman ve itfa payı giderleri	219.709	190.297
Haberleşme giderleri	59.250	54.564
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	49.765	50.751
Dava giderleri	81.408	45.626
Sigorta giderleri	30.680	34.907
Danışmanlık giderleri	35.605	28.345
Kırtasiye ve Matbaa Giderleri	26.606	29.771
Temsil Ağırlama Gideri	13.524	22.506
Seyahat giderleri	590	2.881
Reklam ve ilan giderleri	66.700	5.327
Bakım ve onarım giderleri	-	2.321
Üyelik aidatları	8.190	8.590
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	4.153	11.894
İzin Karşılığı	18.882	-
Bağış ve Yardımlar	-	50.000
Diğer	344.973	312.608
	3.149.583	2.921.230

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

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maaş ve ücretler	1.203.195	1.076.425
Prim ve ikramiye	-	149.088
Sosyal yardımlar	25.163	14.413
SSK işveren payı	185.350	178.783
Personel yemek giderleri	202.862	140.015
Yasal Tazminatlar	63.270	-
Diğer	-	44.836
	1.679.840	1.603.560

19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kambiyo işlemleri karı	50.563	47.742
Bankalardan alınan faizler	72.077	74.636
Sabit kıymet satış karı	10.900	-
Fon satış karı	107	80
İlişkili kişilerden alınan faizler(*)	577.397	79.320
Ödenen Kıdem Tazminatı Karşılık İptali(**)	36.794	-
Kıdem Tazminat Karşılığı Düzeltmesi	26.431	
Konusu Kalmayan Karşılık	268.581	525.675
Diğer	3.346	35.025
	1.046.196	762.478

(*)İlişkili Kişiler verilen borç üzerinden alınan faizler %9 faiz oranı ile hesaplanmıştır.

(**)Önceki dönemlerde ayrılan kıdem tazminatı karşılığının iptalidir.

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	2.649.643	1.530.115
Verilen ücret ve komisyonlar	263	441
	2.649.906	1.530.556

21. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Özel karşılık gideri	1.970.489	824.918
	1.970.489	824.918

Dönem içinde takipteki alacaklara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 2.062.504 TL'dir. Karşılık ayrılan alacaklardan dönem içinde tahsil alınan tutar ise 92.015 TL'dir. Dolayısıyla 2011 yılında ayrılan net özel karşılık gideri 1.970.489 TL'dir.

22. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kambiyo işlemleri zararı	64.026	51.509
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	-	32.268
Diğer	-	24.495
	64.026	108.272

23. HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Net dönem karı (TL)	2.994.533	3.821.843
Nominal değeri 50 TL olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı	440.000	440.000
Hisse başına kar	6,81	8,68

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Muhtelif alacaklar:				
Digi Com Elektronik Pazarlama A.Ş.	8.953.494	-	301.639	-
Önder Yiğit	290.794	-	259.412	-
	9.244.288	-	561.051	-

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacakları:				
Digi Com Dış Tic. A.Ş.	503.585	-	-	-
Yapaş Yapı Ürünleri San. Tic. A.Ş.	926.828	-	433.558	-
Provel Tüketim Ürünleri San.Tic. A.Ş.	2.778.702	-	-	-
Üniversal İçecek Dağ. Ve Tic. Ltd. Şti.	817.076	-	-	-
	5.026.191	-	433.558	-

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faktoring dışı alacaklarından alınan faizler		
Digi Com Elektronik Pazarlama A.Ş.	577.397	79.320
	577.397	79.320
Genel işletme giderleri		
Digi Com Elektronik Pazarlama A.Ş.– <i>Kira gideri</i>	77.880	66.000
	77.880	66.000

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faktoring Komisyon ve Masrafları		
Digi Com Dış Tic. A.Ş.	10.558	
Yapaş Yapı Ürünleri San. Tic. A.Ş.	23.644	1.148
Provel Tüketim Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.	50.332	-
Üniversal İçecek Dağ. Ve Tic. Ltd. Şti.	14.535	-
	99.069	1.148

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: 189.314 TL).

25. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Alınan Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirketin faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri senetleri	171.039	-	299.622	-
Müşteri çekleri	45.830.479	578.171	40.608.997	-
Hazine Bonosu	5.000	-		
	46.006.518	578.171	40.908.619	-

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

b) Verilen Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar bulunmamaktadır.

c) Koşullu Diğer Yükümlülükler

Yoktur.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında kredi, likidite ve piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Şirketin risk yönetimi politikaları Şirketin maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirketin riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır.

i. Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm kredilerde kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Belirli kıstasları taşımayan kişilerle çalışılmamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla, Şirketin kredi riski altı sektörde yoğunlaşmıştır. Şirketin maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

ii. Likidite riski

Likidite riski, Şirketin faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirketin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Şirket 2011 yılında öz sermaye ve bankalar vasıtasıyla fon ihtiyacını karşılamıştır.

iii. Piyasa riski

Factoring alacakları pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki tüm olumsuz koşullardan etkilenmektedir. Piyasalardaki darlık ticari geliri etkilemektedir.

iv. Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır.

v. Faiz oranı riski

Şirketin faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır.

b) Risk Yönetimi Açıklamaları

i. Faiz oranı riski

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

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010		
	TL (%)	USD (%)	JPY (%)	TL (%)	USD (%)
Varlıklar					
Banka mevduatı	-	-	-	7,5	-
Factoring alacakları	25,67	-	-	19,98	-
Yükümlülükler					
Alınan krediler	15,89	5,4	4,85	8,86	5,4

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	38.093.081	35.909.991
Vadeli mevduat	-	2.062.693
Alınan krediler	3.219.262	7.520.502
Değişken Faizli		
Alınan krediler	16.070.206	5.833.175

31 Aralık 2011 tarihindeki Türk Lirası cinsinden olan değişken faizli 16.070.206 TL tutarındaki kredinin yenileme tarihlerindeki faizi 1 puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu değişken faizli finansal araçtan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 321.404 TL (31 Aralık 2010: 58.332) daha düşük/yüksek olacaktı.

31.Ara.11	Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	5.026.191	33.066.890	-	93.823	9.244.278	562.474	1.156.151
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.026.191	33.066.890	-	-	9.244.278	562.474	1.156.151
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların -net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	93.823	-	-	-

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4.943.922	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4.850.099)	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31.Ara.10	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	433.558	35.476.433	-	33.082	561.051	29.809	3.010.445
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	433.558	35.265.583	-	-	561.051	29.809	3.010.445
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	210.850	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	210.850	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	33.082	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3.181.273	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3.148.191)	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ÇÖZÜM FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

ii. Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır.

iii. Likidite riski

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

31 Aralık 2011

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	19.330.304	19.330.304	13.231.141	6.009.621	89.542
Alınan krediler	19.289.467	19.289.467	13.190.304	6.009.621	89.542
Muhtelif borçlar	40.837	40.837	40.837	-	-

31 Aralık 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	13.394.761	13.394.761	13.177.717	89.533	127.511
Alınan krediler	13.353.677	13.353.677	13.136.633	89.533	127.511
Muhtelif borçlar	41.084	41.084	41.084	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 16 no'lu notta açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

27. FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, 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.

28. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805,04 TL olarak belirlenmiştir.