

**Fiba Faktoring Hizmetleri
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

11 Nisan 2012

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 50 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından
oluşmaktadır.*

**Fiba Faktoring Hizmetleri
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço (Finansal durum tablosu)

Nazım hesaplar tablosu

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 3
Beykoz 34805 İstanbul

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

Bağımsız Denetim Raporu

Fiba Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Fiba Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir 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 Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na 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 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartları'na 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, Fiba Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
11 Nisan 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi



Hakan Ölekli
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço (Finansal Durum Tablosu)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	852	-	852	1,160	-	1,160
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV(Net)	4	328,736	2,730,804	3,059,540	354,877	-	354,877
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.1	328,736	2,730,804	3,059,540	354,877	-	354,877
III. BANKALAR	5	65,810,587	45,353,915	111,164,502	3,566,635	20,980,413	24,547,048
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	691,245	-	691,245	690,407	-	690,407
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	518,868,803	104,801,228	623,670,031	702,086,698	64,205,745	766,292,443
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		328,632,408	-	328,632,408	376,087,377	343,595	376,430,972
6.1.1 Yurt İçi		337,438,528	-	337,438,528	385,490,029	-	385,490,029
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	344,767	344,767
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(8,806,120)	-	(8,806,120)	(9,402,652)	(1,172)	(9,403,824)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		190,236,395	104,801,228	295,037,623	325,999,321	63,862,150	389,861,471
6.2.1 Yurt İçi		190,236,395	-	190,236,395	325,999,321	-	325,999,321
6.2.2 Yurt Dışı		-	104,801,228	104,801,228	-	63,862,150	63,862,150
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	4,060,828	-	4,060,828	4,203,403	-	4,203,403
7.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		15,197,142	-	15,197,142	13,470,034	-	13,470,034
7.2 Özel karşılıklar (-)		(11,136,314)	-	(11,136,314)	(9,266,631)	-	(9,266,631)
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)	9	-	-	-	45,732,934	-	45,732,934
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	4,373,736	-	4,373,736	4,353,862	-	4,353,862
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	315,008	-	315,008	344,629	-	344,629
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		315,008	-	315,008	344,629	-	344,629
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	3,187,611	-	3,187,611	1,623,175	-	1,623,175
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
16.1 Satış Amaçlı	13	767,600	-	767,600	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	14	752,912	-	752,912	6,144,379	54,301	6,198,680
AKTİF TOPLAMI		599,157,918	152,885,947	752,043,865	769,102,159	85,240,459	854,342,618

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço (Finansal Durum Tablosu)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.2	16,642,694	166,120	16,808,814	963,556	-	963,556
II. ALINAN KREDİLER	15	223,863,577	288,775,413	512,638,990	457,147,283	190,521,844	647,669,127
III. FAKTORİNG BORÇLARI	7	139,248	66,237	205,485	166,160	39,212	205,372
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	16	1,019,642	94,358	1,114,000	406,256	154,321	560,577
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	16	279,272	-	279,272	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	3,769,228	-	3,769,228	1,000,532	-	1,000,532
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	18	968,457	-	968,457	980,663	-	980,663
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		968,457	-	968,457	980,663	-	980,663
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
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	19	216,259,619	-	216,259,619	202,962,791	-	202,962,791
13.1 Ödenmiş Sermaye	19.1	14,000,000	-	14,000,000	14,000,000	-	14,000,000
13.2 Sermaye Yedekleri	19.2	28,448,953	-	28,448,953	28,448,953	-	28,448,953
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 Bitirilmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		28,448,953	-	28,448,953	28,448,953	-	28,448,953
13.3 Kâr Yedekleri		198,582,822	-	198,582,822	165,527,966	-	165,527,966
13.3.1 Yasal Yedekler	19.3	10,625,548	-	10,625,548	10,625,548	-	10,625,548
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri	19.3	187,957,274	-	187,957,274	154,902,418	-	154,902,418
13.4 Kâr veya Zarar		(24,772,156)	-	(24,772,156)	(5,014,128)	-	(5,014,128)
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	19.4	(38,068,984)	-	(38,068,984)	(45,032,577)	-	(45,032,577)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		13,296,828	-	13,296,828	40,018,449	-	40,018,449
13.5 Ana Ortaklık Dışı Paylar		-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI		462,941,737	289,102,128	752,043,865	663,627,241	190,715,377	854,342,618

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Nazım Hesaplar Tablosu

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		4,286,728	31,295,792	35,582,520	6,926,322	32,678,548	39,604,870
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		242,379,307	44,197,068	286,576,375	288,634,520	80,245,138	368,879,658
III. ALINAN TEMİNATLAR	28.1	1,703,936,069	806,599,926	2,510,535,995	2,562,535,252	685,284,758	3,247,820,010
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	28.2	1,262,494	-	1,262,494	771,397	-	771,397
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	28.3	176,346,641	304,457,352	480,803,993	205,615,773	204,501,542	410,117,315
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar 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		176,346,641	304,457,352	480,803,993	205,615,773	204,501,542	410,117,315
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	17,899,456	17,819,555	35,719,011
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		77,308,916	200,992,854	278,301,770	141,554,392	141,269,406	282,823,798
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		99,037,725	103,464,498	202,502,223	46,161,925	45,412,581	91,574,506
VII. EMANET KIYMETLER	28.4	304,485,001	73,359,295	377,844,296	365,762,118	75,148,149	440,910,267
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		2,432,696,240	1,259,909,433	3,692,605,673	3,430,245,382	1,077,858,135	4,508,103,517

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
	FAKTORİNG GELİRLERİ	20	105,109,962	97,237,831
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		105,109,962	97,237,831
1.1.1	İskontolu		98,644,553	91,636,133
1.1.2	Diğer		55,594,970	43,066,549
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		43,049,583	48,569,584
1.2.1	İskontolu		6,465,409	5,601,698
1.2.2	Diğer		1,948,086	2,143,349
			4,517,323	3,458,349
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(18,640,335)	(18,516,026)
2.1	Personel Giderleri		(13,296,252)	(11,712,953)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		16,887	(233,545)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		-	-
2.5	Diğer		(5,360,970)	(6,569,528)
III.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	22	153,610,369	151,546,467
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		2,954,433	2,720,454
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		519,071	21,581
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	21,581
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		519,071	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		160	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		11,839,401	3,824,748
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		11,839,401	3,824,748
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		134,620,352	91,333,375
3.7	Diğer		3,676,952	53,646,309
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	23	(49,933,006)	(42,739,573)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(49,933,006)	(42,739,573)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(1,869,683)	(62,747,480)
VI.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(173,193,574)	(91,739,040)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Giderleri		-	-
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		(18,433,489)	(1,173,772)
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(151,994,292)	(89,526,978)
6.5	Diğer		(2,765,793)	(1,038,290)
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		15,083,733	33,042,179
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	ÖZKAYNAK YÖNEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR/(ZARAR)		1,520,942	5,732,534
X.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		16,604,675	38,774,713
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	12	(3,307,847)	1,243,736
12.1	Cari Vergi Karşılığı		(4,872,283)	-
12.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
12.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		1,564,436	1,243,736
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		13,296,828	40,018,449
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
17.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
17.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
17.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XIX.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		13,296,828	40,018,449
	Hisse Başına Kar	26	0.95	2.86

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
1.1	Satılmaya Hazir F.V. Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
1.2	Satılmaya Hazir F.V. Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURT DIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/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		
XI.	DÖNEM NET KARI/(ZARARI)	13,296,828	40,018,449
XXII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/(ZARAR)	13,296,828	40,018,449

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İ	Dönem Baş Bakiyesi	31 Aralık 2010	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ölenmiş Sermaye Farkı / Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç İhraç Primleri	Hisse Senedi İhtifal Karları	Yasal Yedek Akşeler	Statü Yedekleri	Ölçümlü Yedek Akşeler	Diğer Yedekler	Dönem Net Kar / Zararı	Gemisi Yıllık Kar / Zararı	Menkul Değerleme Farkları	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Beşer Hisseler	Risken Konuma Fonları	Satır A / Durdurulan F / Birleşim	Toplam Özkaynaklar	
I.	Dönem Baş Bakiyesi	31 Aralık 2010		14.000.000	28.448.953	-	-	10.625.548	-	-	154.902.418	23.152.724	(68.185.301)	-	-	-	-	-	-	163.944.112
II.	Birleşimden Kaynaklanan Aris/Azalış			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Risken Konuma Risklerinden Değerleme Farkları			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Yararlı Akış Risklerinden Kaynaklanan			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Yararlı Akış Risklerinden Kaynaklanan			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	Menkul Değerleme Farkları			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Maddi Duran Varlıklar Yatırım Risklerinden Kaynaklanan			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Ortaklıklardan Beşer Hisseler			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Menkul Değerleme Farkları			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Varlıkların Etilen Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Hisse Senedi İhtifal			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	Ödenmiş Sermaye Emhasyon Düzeltme Farkı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV.	Hisse Senedine Donuşturulabilir Tahviller			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI.	Sermaye Benzeri Krediler			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII.	Dönem Net Kar veya Zararı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII.	Kar Dağılımı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIX.	Dağıtılan Temettü			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XX.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXI.	Diğer (Sermaye Artırımı)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXII.	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XXI+XXII)	31 Aralık 2011	19	14.000.000	28.448.953	-	-	10.625.548	-	-	154.902.418	40.018.449	(45.032.577)	-	-	-	-	-	-	202.962.791
XXIII.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi			14.000.000	28.448.953	-	-	10.625.548	-	-	154.902.418	40.018.449	(45.032.577)	-	-	-	-	-	-	202.962.791
XXIV.	Birleşimden Kaynaklanan Aris/Azalış			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXV.	Risken Konuma İşletiminden Değerleme Farkları			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVI.	Nakit Akış Risklerinden Kaynaklanan			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVII.	Yararlı Akış Risklerinden Kaynaklanan			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVIII.	Menkul Değerleme Farkları			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIX.	Maddi Duran Varlıklar Yatırım Risklerinden Kaynaklanan			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXX.	İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Ortaklıklardan Beşer Hisseler			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXI.	Menkul Değerleme Farkları			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXII.	Varlıkların Etilen Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIII.	Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIV.	Hisse Senedi İhtifal			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXV.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVI.	Hisse Senede Emhasyon Düzeltme Farkı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVII.	Sermaye Benzeri Krediler			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVIII.	Dönem Net Kar veya Zararı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIX.	Kar Dağılımı			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XL.	Dağıtılan Temettü			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLI.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLII.	Diğer (Sermaye Artırımı)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLIII.	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XXV+XXVI+XXVII)			14.000.000	28.448.953	-	-	10.625.548	-	-	154.902.274	13.296.828	(38.608.964)	-	-	-	-	-	-	216.350.619

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		35,415,260	(15,710,886)
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri			
1.1.2 Kiralama Giderleri		98,644,553	91,636,133
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		160	-
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		6,465,409	5,601,698
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		-	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	8	108,767	106,595
1.1.8 Ödenen Vergiler		(13,296,252)	(11,712,953)
1.1.9 Diğer	12, 25	2,126,039	(5,586,694)
		(58,633,416)	(95,755,665)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(3,699,038)	(149,740,381)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış			
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		144,525,903	(114,893,014)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(140,651)	(123,692)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		113	(468,757)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		(153,410,037)	(34,523,698)
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
		5,325,634	268,780
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		31,716,222	(165,451,267)
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	9	50,779,000	-
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	10	(334,771)	(166,580)
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	6	-	48,107,996
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
		(33,666)	49,590,916
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		50,410,563	97,532,332
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		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		3,902,303	23,609
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		86,029,088	(67,895,326)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		24,545,391	92,440,717
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (p)	110,574,479	24,545,391

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar Dağıtım Tablosu

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

KAR DAĞITIM TABLOSU		<i>Notlar</i>	31 Aralık 2011 (**)(***)	31 Aralık 2010
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1	DÖNEM KÂRI (*)			
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		22,337,209	33,042,179
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		3,307,847	(1,243,736)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi		4,872,283	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		(1,564,436)	(1,243,736)
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		19,029,362	34,285,915
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)]		19,029,362	34,285,915
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	DIĞER YEDEKLER		-	-
1.14	ÖZEL FONLAR		-	(34,285,915)
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		1.36	2.45
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		1.36	2.45
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		%136	%245
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 (%)		-	-

(*) Kar dağıtım tablosunun hazırlanmasında sadece Şirket'in rakamları dikkate alınmış olup Not 9'da açıklandığı gibi 27 Haziran 2011 tarihinde satılana kadar özkaynak yöntemi uygulanan ortaklığın rakamları dikkate alınmamıştır.

(**) Kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

(***) Dağıtılabilir kar rakamı içerisinde yer alan 8,084,578 TL tutarındaki Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen iştirak satış kazançının kar dağıtımına konu edilmesi durumunda, ilgili tutara ilişkin Kurumlar Vergisi'nin ödenmesi gerekmektedir.

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Fiba Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 23 Kasım 1992 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, faaliyetlerini BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Hisse adedi	Ortaklık payı (%)	Hisse adedi	Ortaklık payı (%)
Fiba Holding A.Ş.	13,096,436	93.54	13,096,436	93.54
Fina Holding A.Ş.	693,000	4.95	693,000	4.95
Diğer	210,564	1.51	210,564	1.51
	14,000,000	100.00	14,000,000	100.00

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 129'dur (31 Aralık 2010: 120).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Büyükdere Caddesi, 1. Levent Plaza A Blok No: 173, Kat: 2 34330 1. Levent / İstanbul

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

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu 11 Nisan 2012 tarihinde Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve/veya ilgili yasal kuruluşların ilişikteki finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, ilişikteki 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 ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliği yol açmamaktadır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

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

Not 2.4 (c) ve (d) – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 8 – Takipteki alacaklar

Not 12 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 18 – Borç ve gider karşılıkları

Not 28 – Koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 29 – Finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi

2.1.4 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Uygulamada Olmayan Yeni Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9 – *Finansal Araçlar*, UMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. UFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 10 – *Konsolide Finansal Tablolar*; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan düzenlemeler. İlgili standart 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 11 – *İş Ortaklıkları*; TMS 31 – *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran düzenlemeler. İlgili standart, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 12 – *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten düzenlemeler. İlgili düzenlemeler, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Uygulamada Olmayan Yeni Standartlar ve Yorumlar (devamı)

- UFRS 13 – *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*; farklı UFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmeleri bir arada sunumunu sağlayacak düzenlemeler. İlgili düzenlemeler, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 1 – *Finansal Tabloların Sunumu*; diğer kapsamlı gelirlerin sunumuna ilişkin değişiklikler. İlgili değişiklikler, 1 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 12 – *Gelir Vergisi*; ertelenmiş vergiye konu varlıkların geri kazanılması ile ilgili değişiklik. İlgili değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 28 – *İştiraklerdeki Yatırımlar*; müşterek kontrole tabi iştiraklere ilişkin bazı değişiklikler. İlgili değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

2.1.5 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya net olarak tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tablolarda net değerleri ile gösterilirler.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) İştirakler

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.'de ("Girişim Varlık") %49 oranında iştiraki bulunmaktadır. Şirket'in Girişim Varlık'ın faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamasıyla birlikte mali ve faaliyet politikaları üzerinde önemli etkiye sahiptir.

İştirak yatırımları, özkaynak yönetimi kullanılarak muhasebeleştirilir ve ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içerir.

Finansal tablolar, Şirket'in iştirakteki önemli etkisinin başladığı tarihten bittiği tarihe kadar, iştirak ile Şirket arasındaki muhasebe politikalarının uyumu için yapılan düzeltme kayıtlarından sonraki gelir ve giderler ile diğer kapsamlı gelirdeki Şirket'in payını içerir.

Şirket'in zarardaki payı iştirak tutarını aşarsa, iştirakteki payının defter değeri (varsa uzun vadeli yatırımları da içermek suretiyle) sıfırlanır ve Şirket'in iştirak adına herhangi bir taahhüdü veya iştirak adına yapılmış ödemesi olmadığı durumlarda, ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur.

Şirket, Girişim Varlık'taki %48.99 oranındaki iştirakini 27 Haziran 2011 tarihinde Fina Holding A.Ş.'ye satmıştır. Bu nedenle 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda söz konusu iştirakin satış tarihine kadar olan faaliyet sonuçları özkaynak yönetimi kullanılarak muhasebeleştirilmiş ve "özkaynak yöntemi uygulanan ortaklıklardan kar/zarar" hesabında gösterilmiştir.

(b) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, diğer alacaklar, alınan krediler, faktoring borçları, diğer borçlar ve ilişkili taraflardan alacak ve borçlardan oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar ilk defa kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerlerinden işlem maliyetleri netleştirilmiş tutarları ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçların olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o aracı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya iptal edilmesi veya 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, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

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

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar içinde yer alan bağlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup, söz konusu yatırımlar güvenilir bir gerçeğe uygun değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetleri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Elde etme maliyeti söz konusu menkul değerler 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi göz önüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüş karşılıkları ayrılarak hesaplanmıştır. Elde edilen temettüleri tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Diğer alacaklar ve diğer borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Alınan krediler, ilk defa kayıtlara alınırken gerçeğe uygun 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 Not 2.4.(k)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

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

Türev finansal araçlar

Bütün türev finansal araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları sermaye piyasası işlemleri kar/zararı hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirgenmiş nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vadedeki oranıyla karşılaştırılıp raporlama dönemi sonuna indirgenmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak alım satım amaçlı finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği, sözleşmenin raporlama dönemi sonunda sona ermesi durumunda Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar ve mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.4 (g)).

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

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

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

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

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları, 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 varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların satın alım tarihinden itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden (3 yıl) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

(e) Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri yoluyla elde edilen duran varlık ilgili duran varlık hesaplarına sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen duran varlıklar ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak kayıtlara alınır. Söz konusu varlığın ilk defa kayıtlara alınmasından sonra ilgili olduğu varlık grubuna ilişkin muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar Şirket'in müşterilerinin yükümlülüklerini yerine getiremediği durumlarda faktoring alacakları karşılığında devir aldığı apartman dairelerinden oluşmaktadır. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile kayıtlara alınır ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur. Kayıtlara alınmasının ardından satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile ölçülür.

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların 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 kayıtlı değeri, satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

(g) 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 indirgenmiş değeri arasındaki farkı ifade eder.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir.

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 alacakların 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 ve bu tebliğe değişiklik veya ilave getirilen düzenlemelerde belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her bir 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 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.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Değer düşüklüğü (devamı)

Finansal olmayan varlıklar (devamı)

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. 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.

(h) Sermaye artışları

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

(i) 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. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı	%3.81	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95.22	%100

Aktüeryal farklar dahil, kıdem tazminatı karşılığındaki bütün değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) 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; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal 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.

(k) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring faiz ve komisyon gelirleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

Finansman giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi, cari yıl vergisi (kurumlar vergisi) ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama döneminde geçerli olan 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 vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulaması beklenen vergi oranları ile 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 bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda muhasebeleştirilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

(m) 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 transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 27).

(n) Hisse başına kazanç

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karı veya zararının, dönem boyunca tedavülde bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde hisse başına kar 0.95 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.86 TL).

(o) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden 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.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının 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 akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kasa / Efektif	852	1,160
Bankalar (Not 5)- (Vadesi 3 aydan kısa ve faiz gelir reeskontları hariç tutar)	110,573,627	24,544,231
	110,574,479	24,545,391

(r) Finansal bilgilerin faaliyet bölümlerine göre raporlanması

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

(s) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.9170	2.3886
Ruble	0.05815	0.05023

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

3 NAKİT DEĞERLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	852	-	1,160	-
	852	-	1,160	-

4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET**4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar**

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, para swap, forward ve kademeli forward alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar				
Para swapları	328,736	2,594,538	280,559	-
Kademeli forward (*)	-	136,266	-	-
Para forwardları	-	-	74,318	-
	328,736	2,730,804	354,877	-

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, para swap, forward ve kademeli forward alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
Kademeli forward (*)	10,764,659	-	855,314	-
Para swapları	5,878,035	166,120	105,029	-
Para forwardları	-	-	3,213	-
	16,642,694	166,120	963,556	-

(*) Kademeli forward işlemleri, sözleşme süresi boyunca, sözleşme şartlarına göre belirlenen günlerde gerçekleşecek olan birden fazla para forward işleminden oluşmaktadır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

5 BANKALAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
- Vadesiz mevduat	6,057,243	20,283,541	2,356,457	3,510,057
- Vadeli mevduat	59,753,344	25,070,374	1,210,178	17,470,356
	65,810,587	45,353,915	3,566,635	20,980,413

Vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli TL, ABD Doları, GBP ve Avro bazında banka plasmanlarından ve muhabir banka bakiyelerinden oluşmakta olup, 52,901,000 TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %11.00, 6,300,000 TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %8.00, 10,000,000 Avro ve 243,000 Avro mevduatlara uygulanan faiz oranları %1.00 ve %5.75 aralığında (31 Aralık 2010: 1,210,000 TL, %3.00 ile %6.00 aralığında; 2,204,000 ABD Doları, 6,125,000 Avro, 632,000 GBP; %0.25 ile %4.00 aralığında) değişmektedir. Vadeli mevduatların vade tarihi 2 Ocak 2012'dir (31 Aralık 2010: 3 Ocak 2011'dir).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalar değerlerinin toplam tutarı, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde 110,573,627 TL'dir (31 Aralık 2010: 24,544,231 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz kuru ve faiz oranı riski ve duyarlılık analizi Not 29'da açıklanmıştır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı değer	Hisse oranı (%)	Kayıtlı değer	Hisse oranı (%)
Fiba Alışveriş Mer. Gel. İnş. ve Paz. Tic. A.Ş.	483,311	0.25	483,311	0.25
Girişim Faktoring A.Ş.	102,356	0.5	102,356	0.5
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99,121	0.2	99,121	0.2
Diğer	6,457		5,619	
Toplam	691,245		690,407	

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıkların piyasada oluşan bir fiyatının bulunmaması nedeniyle, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden gerekli olduğunda kalıcı değer kayıpları düşülerek ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için maliyet değerlerinden gerekli olduğunda kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

1 Kasım 2010 tarihli ve 211 numaralı Yönetim Kurulu Kararı sonucunda, Şirket, 2010 yılında Fiba Sigorta A.Ş.'de bulunan 4,009,855 TL maliyet bedelli 385,000 adet hissesini 48,082,996 TL karşılığında Sompo Japan Insurance Inc'e satmıştır. Söz konusu satış sonucu oluşan 44,073,142 TL tutarındaki kar "Diğer faaliyet gelirleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 87,778 TL maliyetli Anchor Group SA hisseleri 2010 yılı içerisinde 25,000 TL'ye satılmış, satış sonucu oluşan 62,778 TL tutarındaki zarar "Diğer faaliyet giderleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	527,674,923	-	711,489,350	-
İhracat faktoring alacakları	-	104,801,228	-	64,206,917
Kazanılmamış faiz gelirleri	(8,806,120)	-	(9,402,652)	(1,172)
Faktoring alacakları, net	518,868,803	104,801,228	702,086,698	64,205,745

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının 26,587,000 TL tutarındaki bölümü bir yıldan uzun faktoring alacaklarından oluşmaktadır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

7 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
İnşaat	153,685,444	25	235,598,089	31
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	70,126,472	11	65,637,681	9
Ulaşım Araçları Sanayi	63,521,797	10	62,968,581	8
Finansal Aracılık	48,897,982	8	89,274,631	12
İmalat Sanayii	39,824,020	6	9,682,258	1
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	32,695,320	5	40,537,162	5
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	28,738,735	5	24,043,415	3
Ağaç ve Ağaç Ürünleri	23,620,980	4	66,744,956	9
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	23,056,369	4	31,508,244	4
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madenler Üretimi	19,943,117	3	13,929,696	2
Nakliye	19,589,018	3	15,494,685	2
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Yapımı	18,030,513	3	12,966,286	2
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayii	15,688,965	3	13,859,144	2
Madencilik ve Taşocaklığı	14,709,998	2	7,521,496	1
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	11,527,075	2	9,879,263	1
Diğer	40,014,226	6	66,646,856	8
	623,670,031	100	766,292,443	100

Faktoring Borçları

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	139,248	66,237	166,160	39,212
	139,248	66,237	166,160	39,212

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	15,197,142	-	13,470,034	-
Özel karşılıklar	(11,136,314)	-	(9,266,631)	-
Takipteki alacaklar, net	4,060,828	-	4,203,403	-

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 TAKİPTEKİ ALACAKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 ve 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	2,205,532	1,424,416	1,640,353	716,661
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	27,176	27,176
Vadesi 6-12 ay geçen	442,720	442,720	8,205	8,205
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	12,548,890	9,269,178	11,794,300	8,514,589
Toplam	15,197,142	11,136,314	13,470,034	9,266,631

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak bakiyesi	9,266,631	8,713,310
Transferler (*)	-	(62,194,159)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 24)	1,978,450	62,854,075
Dönem içinde çözülen karşılıklar (Not 24)	(108,767)	(106,595)
31 Aralık bakiyesi	11,136,314	9,266,631

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket, net defter değeri sıfır olan, toplamda 62,194,159 TL'lik takipteki alacak portföyünü Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.'ye 56,000 TL karşılığında satmıştır.

9 İŞTİRAKLER

Sermayesinde sahip olduğu %49 oranındaki payla Şirket'in iştiraki konumundaki Girişim Varlık'ın 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tablolarda Girişim Varlık'ın taşınan değeri 45,732,934 TL'dir.

Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen Girişim Varlık'a ilişkin bilgiler bin TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Hesap Dönemi	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Sabit Varlık Toplamı	Faiz Gelirleri	Dönem Net Karı	Önceki Dönem Karı / (Zararı)
31 Aralık 2010	267,635	71,699	621	142,301	13,515	(4,228)

27 Haziran 2011 tarih ve 158 numaralı Yönetim Kurulu Kararı sonucunda, Şirket Girişim Varlık'ın sermayesinin %48.99'una tekabül eden 19.212.960 adet hissenin 50,779,000 TL bedel ile Fina Holding A.Ş.'ye satılmasına karar vermiştir. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda söz konusu iştirakin satış tarihi olan 27 Haziran 2011'e kadar olan faaliyet sonuçlarını özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirerek, 1,520,942 TL "özkaynak yöntemi uygulanan ortaklıklardan kar/zarar" hesabında göstermiştir. Söz konusu iştirakin satış tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre oluşan net defter değeri ile satış bedeli arasındaki fark olan 3,525,124 TL ise "diğer faaliyet gelirleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolari Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10

MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Taşıtlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar (*)	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	2,544,758	1,466,948	65,978	1,975,211	1,530,650	7,583,545
Alımlar	-	83,853	-	82,727	-	166,580
Çıkışlar	-	(10,900)	-	-	-	(10,900)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	2,544,758	1,539,901	65,978	2,057,938	1,530,650	7,739,225
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	2,544,758	1,539,901	65,978	2,057,938	1,530,650	7,739,225
Alımlar	-	175,111	-	159,660	-	334,771
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	2,544,758	1,715,012	65,978	2,217,598	1,530,650	8,073,996
Birikmiş amortisman						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	246,388	1,133,512	65,978	1,556,440	-	3,002,318
Cari yıl amortisman gideri	50,897	112,883	-	228,938	-	392,718
Çıkışlar	-	(9,673)	-	-	-	(9,673)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	297,285	1,236,722	65,978	1,785,378	-	3,385,363
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	297,285	1,236,722	65,978	1,785,378	-	3,385,363
Cari yıl amortisman gideri	50,897	118,746	-	145,254	-	314,897
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	348,182	1,355,468	65,978	1,930,632	-	3,700,260

Net defter değeri

1 Ocak 2010	2,298,370	333,436	-	418,771	1,530,650	4,581,227
31 Aralık 2010	2,247,473	303,179	-	272,560	1,530,650	4,353,862
31 Aralık 2011	2,196,576	359,544	-	286,966	1,530,650	4,373,736

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 4,510,693 TL (31 Aralık 2010: 6,588,754 TL), sigorta prim tutarı 8,607 TL (31 Aralık 2010: 30,116 TL)'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 2,196,576 TL net defter değeri olan binalar finansal kiralama yolu ile alınmıştır (31 Aralık 2010: 2,247,473 TL). Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

(*) Diğer maddi duran varlıklar amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları
Maliyet	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	1,245,736
Alımlar	141,817
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	1,387,553
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	1,387,553
Alımlar	33,666
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	1,421,219
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	966,385
Cari yıl itfa payı	76,539
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	1,042,924
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	1,042,924
Cari yıl itfa payı	63,287
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	1,106,211
Net defter değeri	
1 Ocak 2010	279,351
31 Aralık 2010	344,629
31 Aralık 2011	315,008

Şirket'in işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

12 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.

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'ncü 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 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. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemezler. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 5,100,292 TL).

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan sabit kıymet ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez.

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

	2011		2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	16,604,675		38,774,713	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(3,320,935)	(20)	(7,754,943)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(372,573)	(2)	(598,799)	(2)
Vergiden muaf gelirler tutarı	528,918	3	6,610,971	17
Diğer kalıcı farklar	(143,257)	(1)	2,986,507	8
Vergi (gideri) / geliri	(3,307,847)	(20)	1,243,736	AKK3

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	4,872,283	-
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(2,123,406)	(5,586,419)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17) / (Peşin ödenen vergiler (Not 14))	2,748,877	(5,586,419)

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

	2011	2010
Ertelenmiş vergi geliri	1,564,436	1,243,736
Dönem vergi gideri	(4,872,283)	-
	(3,307,847)	1,243,736

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

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

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Factoring alacakları karşılıkları	1,991,090	1,746,726	398,218	349,345
Çalışanlara sağlanan fayda ve yükümlülükler	968,457	980,663	193,691	196,133
Türev finansal araçlar	13,749,274	608,679	2,749,855	121,736
Vergiden indirilebilir zararlar	-	5,100,292	-	1,020,058
Ertelenen vergi varlıkları	16,708,821	8,436,360	3,341,764	1,687,272
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	332,865	286,625	(66,573)	(57,325)
Alınan krediler gelir reeskontu	195,050	33,862	(39,010)	(6,772)
Diğer	242,850	-	(48,570)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	770,765	320,487	(154,153)	(64,097)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	15,938,056	8,115,873	3,187,611	1,623,175

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinde meydana gelen değişimlerin hepsi gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kayıtlara alınmayan bir ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

13 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan varlıklar Şirket'in takipteki alacakları karşılığında devir aldığı oniki adet apartman dairesinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	-	-
Dönem içi alışlar	767,600	-
Dönem içi satışlar	-	-
Yıl sonu bakiyesi	767,600	-

14 DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	283,680	-	214,773	-
Verilen avanslar	281,045	-	299,770	54,301
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi (Not 12)	-	-	5,586,419	-
Diğer	188,187	-	43,417	-
	752,912	-	6,144,379	54,301

15 ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	223,863,577	288,775,413	457,147,283	190,521,844
	223,863,577	288,775,413	457,147,283	190,521,844

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Orijinal Tutar	Faiz oranı (%) (*)	TL karşılığı		Orijinal tutar	Faiz oranı (%) (*)	TL karşılığı	
1 yıla kadar			1 yıl ve üzeri	1 yıla kadar			1 yıl ve üzeri	
TL	223,863,577	10.00-14.37	187,775,269	36,088,308	457,147,283	7.00-9.25	457,147,283	-
ABD Doları	82,147,122	2.60-5.50	155,167,699	-	70,459,962	2.79-3.49	15,465,396	93,465,706
Avro	50,073,287	3.44-5.62	122,369,099	-	39,817,843	2.80-4.18	71,273,306	10,317,436
Ruble	193,269,394	10.05	-	11,238,615	-	-	-	-
Toplam			465,312,067	47,326,923			543,885,985	103,783,142

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan krediler için 215,500,000 TL, 75,000,000 ABD Doları, 49,500,000 Avro ve 190,000,000 Ruble tutarında Fiba Holding A.Ş. tarafından kefalet verilmiştir (31 Aralık 2010: 381,500,000 TL, 70,000,000 ABD Doları ve 39,500,000 Avro).

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

16 MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	251,339	14,663	367,888	12,295
Diğer	768,303	79,695	38,368	142,026
	1,019,642	94,358	406,256	154,321

Satıcılara borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 279,272 TL tutarındaki diğer yabancı kaynaklar kazanılmamış komisyon gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

17 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 12)	2,748,877	-	-	-
Ödenecek BSMV	561,059	-	629,351	-
Ödenecek gelir vergisi	235,244	-	218,992	-
Ödenecek primler	172,976	-	146,339	-
Ödenecek KDV	45,425	-	503	-
Ödenecek damga vergisi	5,647	-	5,347	-
	3,769,228	-	1,000,532	-

18 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminatı karşılığı	434,302	-	529,883	-
İzin karşılığı	534,155	-	450,780	-
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	968,457	-	980,663	-
	968,457	-	980,663	-

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

18 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)*Kıdem tazminatı karşılığı*

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 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak bakiyesi	529,883	301,611
Faiz maliyeti	27,255	15,102
Hizmet maliyeti	104,051	109,909
Dönem içinde ödenen	(78,694)	(5,273)
Aktüeryal fark	(148,193)	108,534
31 Aralık bakiyesi	434,302	529,883

İzin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak bakiyesi	450,780	312,132
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	83,375	138,648
31 Aralık bakiyesi	534,155	450,780

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19 ÖZKAYNAKLAR

19.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 14,000,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 14,000,000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) değerinde 14,000,000 adet (31 Aralık 2010: 14,000,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

19.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, 28,448,953 TL tutarındaki sermaye yedekleri, Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

19.3 Kar Yedekleri

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan sabit kıymet ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 10,625,548 TL (31 Aralık 2010: 10,625,548 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 187,957,274 TL (31 Aralık 2010: 154,902,418 TL) tutarında iştirak satış kazanç istisnalarından oluşmaktadır.

19.4 Geçmiş Yıllar Zararları

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları toplamı 38,068,984 TL (31 Aralık 2010: 45,032,577 TL).

19.5 Kar Dağıtım

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

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.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	2011	2010
Factoring alacaklarından alınan faizler	98,644,553	91,636,133
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	6,465,409	5,601,698
- Komisyon gelirleri	6,971,926	5,939,403
- Komisyon giderleri	(506,517)	(337,705)
	105,109,962	97,237,831

21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	2011	2010
Personel giderleri	13,296,252	11,712,953
Seyahat, araç kiralama ve diğer taşıt giderleri	1,443,858	1,337,657
Ofis giderleri	1,248,567	957,706
Danışmanlık giderleri	517,784	1,185,509
Amortisman ve itfa payı giderleri	378,184	469,257
Avukat dava takip giderleri	327,477	105,051
Haberleşme giderleri	321,967	291,953
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	239,425	317,786
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	237,341	260,801
Reklam ve ilan giderleri	191,255	169,174
Kıdem tazminatı karşılığı gideri/(geri çevrilmesi)	(16,887)	233,545
Diğer	455,112	1,474,634
	18,640,335	18,516,026

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

	2011	2010
Maaş ve ücretler	9,485,894	8,583,530
Primler	1,590,478	1,366,816
SSK işveren payı	1,037,603	908,334
Sağlık giderleri	470,177	181,162
Personel yemek giderleri	360,519	324,784
İzin karşılık gideri	83,375	138,648
Diğer	268,206	209,679
	13,296,252	11,712,953

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	2011	2010
Kambiyo işlemleri karı	134,620,352	91,333,375
Türev finansal işlemlerden gelirler	11,839,401	3,824,748
İştirak satış kazancı (Not 9)	3,525,124	-
Bankalardan alınan faizler	2,954,433	2,720,454
Menkul değerlerden alınan faizler	519,071	21,581
Temettü gelirleri	160	-
Satılmaya hazır finansal varlık satış karı (Not 6)	-	44,073,142
Muhtemel riskler için ayrılan karşılık geliri (*)	-	9,200,000
Diğer	151,828	373,167
	153,610,369	151,546,467

(*)31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar, şüpheli alacaklar için ayrılan genel karşılık ve muhtemel riskler için ayrılan diğer karşılıklardan oluşmaktadır. 2010 yılında muhtemel riskler için ayrılan karşılığın ters çevrilmesi sonucu oluşan gelir "diğer faaliyet gelirleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

23 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	2011	2010
Kullanılan kredilere verilen faizler	49,933,006	42,739,573
	49,933,006	42,739,573

24 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	2011	2010
Özel karşılık gideri (Not 8)	1,869,683	62,747,480
	1,869,683	62,747,480

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	2011	2010
Kambiyo işlemleri zararı	151,994,292	89,526,978
Türev finansal işlemlerden zarar	18,433,489	1,173,772
Vergi barışı gideri (*)	1,336,974	-
Banka masraf giderleri	493,253	-
Bağışlar	476,056	938,050
Satılmaya hazır finansal varlık satış zararı (Not 6)	-	62,778
Diğer	459,510	37,462
	173,193,574	91,739,040

(*) 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Şirket, söz konusu kanunun olanaklarından kurumlar vergisi konusunda yararlanmıştır. İlgili kanun uyarınca 2006-2009 yılları arasında matrah artırımında bulunulan dönem ve vergilere ilişkin ileride herhangi bir tarihyatta bulunulamayacaktır. Şirket, kanunun sağladığı imkanlar dahilinde 2008 ve 2009 yıllarına ilişkin matrah artırımını beyan etmiş, 2007 ve 2008 yılları vergi cezalarına ilişkin olarak da kanundan faydalanarak, 2011 yılında 1,336,974 TL tutarında ilave vergi ödenmiştir.

26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait hisse başına kar 0.95 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.86 TL).

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar				
Credit Europe Bank Hollanda				
- Vadesiz mevduat	424	8,160,463	529	112,769
- Vadeli mevduat	-	-	-	4,277,810
	424	8,160,463	529	4,390,579
Credit Europe Bank İsviçre				
- Vadesiz mevduat	227,572	8,383,157	15,384	2,014,616
- Vadeli mevduat (*)	53,426,953	-	-	11,639,429
	53,654,525	8,383,157	15,384	13,654,045
Fibabanka A.Ş.				
- Vadesiz mevduat	707,074	62,307	-	74,026
	707,074	62,307	-	74,026
	54,362,023	16,605,927	15,913	18,118,650

(*) 31 Aralık 2010 itibarıyla, Credit Europe Bank İsviçre'de bulunan vadeli mevduatlar emanet hesaplardan oluşmakta olup, Credit Europe Bank İsviçre tarafından diğer finans kuruluşlarına yatırılan mevduatlardan oluşmaktadır.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlarla yapılan türev işlemlerinin nominal tutarlarının TL karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	
	Alım	Satım
Credit Europe Bank İsviçre – kademeli forward kur işlemleri (*)	58,942,606	57,018,017
Credit Europe Bank Hollanda – kademeli forward kur işlemleri (*)	41,208,000	45,333,600
	100,150,606	102,351,617

(*) Kademeli forward kur işlemleri 30 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşen nominal tutarları üzerinden gösterilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluşlarla yapılan türev işlemlerinin nominal tutarlarının TL karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	
	Alım	Satım
Credit Europe Bank Hollanda – para swap işlemleri	101,713,805	101,756,296
Credit Europe Bank Hollanda – forward işlemleri	16,759,853	16,690,975
Credit Europe Bank İsviçre – kademeli forward kur işlemleri	30,562,600	27,518,800
Credit Europe Bank Hollanda – kademeli forward kur işlemleri	17,893,781	15,599,325
	166,930,039	161,565,396

(*) Kademeli forward kur işlemleri 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçekleşen nominal tutarları üzerinden gösterilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili kuruluşlarla yapılan türev işlemlerinin bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	TP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar				
Credit Europe Bank İsviçre - kademeli forward kur işlemleri	-	136,266	-	-
Credit Europe Bank Hollanda - forward işlemleri	-	-	63,881	-
Credit Europe Bank Hollanda – para swap işlemleri	-	-	12,828	-
	-	136,266	76,709	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
Credit Europe Bank Hollanda - kademeli forward kur işlemleri	(5,348,234)	-	(783,025)	-
Credit Europe Bank İsviçre - kademeli forward kur işlemleri	(5,416,425)	-	(72,289)	-
Credit Europe Bank Hollanda – para swap işlemleri	-	-	(105,029)	-
Credit Europe Bank Hollanda - forward işlemleri	-	-	(3,213)	-
	(10,764,659)	-	(963,556)	-

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	2011	2010
Bankalardan alınan faizler		
Credit Europe Bank İsviçre - <i>Vadeli mevduat faiz geliri</i>	2,717,049	1,557,802
Credit Europe Bank Hollanda - <i>Vadeli mevduat faiz geliri</i>	8,829	10,601
	2,725,878	1,568,403
Temettü geliri		
Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.	121	-
Gimrom Retail	39	-
	160	-
Diğer faaliyet gelirleri		
Credit Europe Bank İsviçre - <i>Türev araçlardan elde edilen gelirler</i>	2,213,869	552,889
Credit Europe Bank Hollanda - <i>Türev araçlardan elde edilen gelirler</i>	1,207,605	1,042,229
Girişim Varlık Yönetimi A.Ş.	-	62,914
	3,421,474	1,658,032
Finansman giderleri		
Credit Europe Bank Hollanda	7,201,772	2,504,087
Credit Europe Bank İsviçre	8,604	-
	7,210,376	2,504,087
Genel işletme giderleri		
Fiba Holding A.Ş.	170,877	872,450
Fiba Gayrimenkul Gel. İnş. ve Yat. A.Ş.	9,871	8,772
	180,748	881,222
Diğer faaliyet giderleri		
Credit Europe Bank Hollanda - <i>Türev araçlardan kaynaklanan giderler</i>	6,445,901	167,190
Credit Europe Bank İsviçre - <i>Türev araçlardan kaynaklanan giderler</i>	5,565,542	1,340,541
Hüsnü Özyeğin Vakfı - <i>Bağışlar</i>	399,500	593,000
Hüsnü Özyeğin Üniversitesi - <i>Bağışlar</i>	54,877	27,300
Anne Çocuk Eğitim Vakfı - <i>Bağışlar</i>	2,710	250,000
Marka Mağazalık A.Ş. - <i>Diğer</i>	14,629	41,596
Anadolu Japan Turizm A.Ş. - <i>Diğer</i>	4,430	12,977
Girişim Varlık Yönetimi A.Ş. - <i>Diğer</i>	3,431	3,237
	12,491,020	2,435,841

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:**

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,803,491 TL'dir (2010: 2,029,017 TL).

28 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**28.1 Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Rehinli kıymetler	915,865,530	361,745,710	872,613,400	293,154,785
Diğer kıymetler	560,470,539	171,170,116	1,302,321,852	202,970,523
Kefaletler	215,500,000	273,684,100	381,500,000	189,159,450
İpotekler	10,000,000	-	6,100,000	-
Taahhüt rehni	2,100,000	-	-	-
	1,703,936,069	806,599,926	2,562,535,252	685,284,758

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faaliyet konusu gereği müşterilerinden aldığı 1,261,210,975 TL tutarındaki teminat senetleri ve 16,400,265 TL tutarındaki teminat çekleri (31 Aralık 2010: teminat senetleri 1,151,018,508 TL ve teminat çekleri 14,749,677 TL) rehinli kıymetler içerisinde gösterilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faaliyet konusu gereği müşterilerine iade etmek için beklettiği, diğer kıymetler içerisinde gösterilen teminat senetleri 710,534,836 TL ve teminat çekleri 21,105,819 TL'dir (31 Aralık 2010: teminat senetleri 1,485,153,775 TL ve teminat çekleri 20,138,600 TL).

28.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	1,262,494	-	771,397	-
	1,262,494	-	771,397	-

28.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	77,308,916	63,299,185	141,554,392	-
Para swap satım işlemleri	-	137,693,669	-	141,269,406
	77,308,916	200,992,854	141,554,392	141,269,406

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Forward alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, forward alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Forward alım işlemleri	-	-	17,899,456	-
Forward satım işlemleri	-	-	-	17,819,555
	-	-	17,899,456	17,819,555

Diğer alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kademeli forward kur alım işlemleri	87,324,975	12,825,631	30,562,600	17,893,781
Kademeli forward kur satım işlemleri	11,712,750	90,638,867	15,599,325	27,518,800
	99,037,725	103,464,498	46,161,925	45,412,581

28.4 Emanet kıymetler

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	288,953,862	28,485,498	326,959,473	26,673,565
Tahsile alınan ticari senetler	15,531,139	44,873,797	38,802,645	48,474,584
	304,485,001	73,359,295	365,762,118	75,148,149

28.5 Kiralama taahhütleri

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kiralık araçlar ve binalar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	1,343,325	549,321
Bir yıldan fazla beş yıldan az	858,715	583,798
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	2,202,040	1,133,119

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

29.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

29.1.1 Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları 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 kistaslarını 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 itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir müşteride yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

29.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in 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. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

29.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün alım satım amaçlı finansal araçlar erçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, Libor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı 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.

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

29.2.1 Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	Ruble (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Bankalar								
- Vadeli mevduat	-	5.64	-	10.68	3.22	2.95	0.3	5.36
Faktoring alacakları	9.11	7.97	-	15.05	7.3	7.74	-	13.3
Yükümlülükler								
Alınan krediler	3.34	4.19	10.05	12.10	3.24	3.76	-	7.19

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.1 Faiz oranı riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli		
Faktoring alacakları	357,170,591	384,565,726
Bankalar - vadeli mevduat	84,823,718	18,680,534
Faktoring borçları	205,485	205,372
Alınan krediler	279,017,842	457,147,283
Değişken faizli		
Faktoring alacakları	266,499,440	381,726,717
Alınan krediler	233,621,148	190,521,844

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda, değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirine olan etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2011				
Değişken faizli finansal enstrümanlar	328,783	(328,783)	328,783	(328,783)
	328,783	(328,783)	328,783	(328,783)
31 Aralık 2010				
Değişken faizli finansal enstrümanlar	1,912,049	(1,912,049)	1,912,049	(1,912,049)
	1,912,049	(1,912,049)	1,912,049	(1,912,049)

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarının yukarıda verilen nispetlerde değişiminin gelir tablosuna etkisini de içermektedir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.2 Kredi riski

	Faktoring alacakları			Takipteki alacaklar			Diğer aktifler			Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf (*)	Bankalar		
31 Aralık 2011										
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)										
A. Vadeli geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	623,670,031	-	4,060,828			188,187	111,164,502		3,059,540
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	623,670,031	-	-			188,187	111,164,502		3,059,540
C. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,060,828	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	15,197,142	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	(11,136,314)	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,060,828	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Diğer aktifler içinde yer alan peşin ödenen giderler, verilen avanslar ve peşin ödenmiş kurumlara vergisi gibi finansal olmayan varlıklar bu analize dahil edilmemiştir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.2 Kredi riski (devamı)

	Faktoring alacakları			Diğer aktifler			Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf (*)	
31 Aralık 2010							
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		766,292,443		4,203,403		43,417	354,877
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	766,292,443	-	-	-	43,417	354,877
B. Koşulları yeniden görülmüş 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	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,203,403	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	13,470,034	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	(9,266,631)	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,203,403	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Diğer aktifler içinde yer alan peşin ödenen giderler, verilen avanslar ve peşin ödenmiş kurumlar vergisi gibi finansal olmayan varlıklar bu analize dahil edilmemiştir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.3 Döviz kuru riski

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	244,736,804	255,373,216
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(288,936,008)	(190,715,377)
C. Türev finansal araçlar	(152,207,720)	(168,713,980)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(196,406,924)	(104,056,141)

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.3 Döviz kuru riski (devamı)

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

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	15,564,220	28,806,753	982,942	45,353,915
Faktoring alacakları ^(*)	117,636,915	80,050,752	1,695,222	199,382,889
Toplam varlıklar	133,201,135	108,857,505	2,678,164	244,736,804
Yükümlülükler				
Alınan krediler	155,167,699	122,369,099	11,238,615	288,775,413
Faktoring borçları	50,967	15,270	-	66,237
Muhtelif borçlar	-	94,358	-	94,358
Toplam yükümlülükler	155,218,666	122,478,727	11,238,615	288,936,008
Net yabancı para pozisyonu	(22,017,531)	(13,621,222)	(8,560,451)	(44,199,204)
Türev finansal araçlar	(76,117,223)	(88,457,342)	12,366,845	(152,207,720)
Net pozisyon	(98,134,754)	(102,078,564)	3,806,394	(196,406,924)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 94,581,661 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	5,934,268	13,425,801	1,620,344	20,980,413
Faktoring alacakları ^(*)	87,371,100	143,235,550	3,731,852	234,338,502
Diğer aktifler	54,301	-	-	54,301
Toplam varlıklar	93,359,669	156,661,351	5,352,196	255,373,216
Yükümlülükler				
Alınan krediler	108,931,102	81,590,742	-	190,521,844
Faktoring borçları	887	38,325	-	39,212
Muhtelif borçlar	7,807	146,514	-	154,321
Toplam yükümlülükler	108,939,796	81,775,581	-	190,715,377
Net yabancı para pozisyonu	(15,580,127)	74,885,770	5,352,196	64,657,839
Türev finansal araçlar	(62,260,135)	(102,034,935)	(4,418,910)	(168,713,980)
Net pozisyon	(77,840,262)	(27,149,165)	933,286	(104,056,141)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 170,132,757 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.3 Döviz kuru riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 19,640,692 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2010: 10,405,614 TL). Bu analiz 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

31 Aralık 2011	Kar/(Zarar)	Özkaynak
ABD Doları	(9,813,475)	(9,813,475)
Avro	(10,207,856)	(10,207,856)
Diğer	380,639	380,639
Toplam	(19,640,692)	(19,640,692)

31 Aralık 2010	Kar/(Zarar)	Özkaynak
ABD Doları	(7,784,026)	(7,784,026)
Avro	(2,714,917)	(2,714,917)
Diğer	93,329	93,329
Toplam	(10,405,614)	(10,405,614)

29.2.4 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, raporlama dönemi sonu 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 Aralık 2011

Sözleşmeye göre vadeler	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Alınan krediler	513,958,475	527,700,445	345,943,053	131,771,705	49,985,687	-
Factoring borçları	205,485	205,485	205,485	-	-	-
Muhtelif borçlar	1,114,000	1,114,000	1,114,000	-	-	-

31 Aralık 2010

Sözleşmeye göre vadeler	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Alınan krediler	648,435,076	654,887,201	485,593,823	61,785,689	107,507,689	-
Factoring borçları	205,372	205,372	205,372	-	-	-
Muhtelif borçlar	560,577	560,577	560,577	-	-	-

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

29.2.4 Likidite riski (devamı)

	31 Aralık 2011				Toplam
	1 Aya Kadar	1-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Para swap işlemleri					
Alımlar	30,539,988	65,098,729	32,602,414	12,366,970	140,608,101
Satışlar	30,402,858	66,122,425	30,547,500	10,620,886	137,693,669
Vadeli forward kur işlemleri					
Alımlar	9,341,610	18,642,853	63,061,593	9,104,550	100,150,606
Satışlar	9,594,216	19,120,292	64,513,722	9,123,387	102,351,617
Toplam alımlar	39,881,598	83,741,582	95,664,007	21,471,520	240,758,707
Toplam satışlar	39,997,074	85,242,717	95,061,222	19,744,273	240,045,286
Toplam	79,878,672	168,984,299	190,725,229	41,215,793	480,803,993

	31 Aralık 2010				Toplam
	1 Aya Kadar	1-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Para swap işlemleri					
Alımlar	139,516,267	2,038,125	-	-	141,554,392
Satışlar	139,336,906	1,932,500	-	-	141,269,406
Forward işlemleri					
Alımlar	17,899,456	-	-	-	17,899,456
Satışlar	17,819,555	-	-	-	17,819,555
Vadeli forward kur işlemleri					
Alımlar	2,763,780	9,361,036	22,114,805	14,216,760	48,456,381
Satışlar	2,635,410	8,084,645	19,597,190	12,800,880	43,118,125
Toplam alımlar	160,179,503	11,399,161	22,114,805	14,216,760	207,910,229
Toplam satışlar	159,791,871	10,017,145	19,597,190	12,800,880	202,207,086
Toplam	319,971,374	21,416,306	41,711,995	27,017,640	410,117,315

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, nakit ve nakit benzerleri ve 19 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket'in gerekli minimum sermaye tutarı 7,500,000 TL'dir.

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

	2011	2010
Toplam borçlar		
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	535,784,246	651,379,827
Net borç	(111,165,354)	(24,548,208)
Toplam özkaynak	424,618,892	626,831,619
Özkaynak/borç oranı	216,259,619	202,962,791
	%51	%32

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket 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, 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 gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

	2011		2010	
	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar				
Nakit değerler ve bankalar	111,165,354	111,165,354	24,548,208	24,548,208
Factoring alacakları	627,730,859	627,730,859	770,495,846	770,064,091
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	3,059,540	3,059,540	354,877	354,877
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	512,638,990	512,876,306	647,669,127	647,863,635
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	16,808,814	16,808,814	963,556	963,556
Factoring borçları	205,485	205,485	205,372	205,372

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

- Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	3,059,540	-	3,059,540
	-	3,059,540	-	3,059,540
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	16,808,814	-	16,808,814
	-	16,808,814	-	16,808,814

FİBA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)

31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	354,877	-	354,877
	-	357,877	-	357,877
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	963,556	-	963,556
	-	963,556	-	963,556

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.