

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ő.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR,
BUNLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA
VE DİPNOTLAR İLE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

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

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

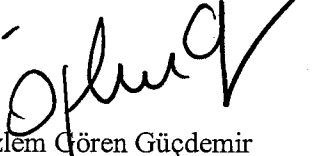
3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

İstanbul, 22 Mart 2012

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


Özlem Çören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

BİLANÇO.....	1-2
NAZİM HESAPLAR.....	3
GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	9-45
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-24
NOT 3 NAKİT DEĞERLER.....	24
NOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞ.FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİN. VAR.....	25
NOT 5 BANKALAR	25
NOT 6 FAKTÖRİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	25-27
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-28
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	28
NOT 9 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/YÜKÜMLÜLÜĞÜ.....	29
NOT 10 DİĞER AKTİFLER	29
NOT 11 TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 12 ALINAN KREDİLER	30
NOT 13 MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR.....	30
NOT 14 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
NOT 15 ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI	31
NOT 16 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	32-33
NOT 18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	33
NOT 19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....	33
NOT 20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ.....	34
NOT 21 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	34-35
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR.....	35
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-39
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ.....	40-45
NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇOLAR

(Tutarlar Bn TL olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Not	CARİ DÖNEM (31/12/2011)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	9	-	9	2	-	2
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	560	-	560	-	-	-
2.1 Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		560	-	560	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alın Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	5	2.889	1	2.890	2.343	-	2.343
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	110.214	-	110.214	16.867	-	16.867
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		110.214	-	110.214	16.867	-	16.867
6.2.1 Yurt İçi		110.214	-	110.214	16.867	-	16.867
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VI. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
6.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
6.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
6.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VI. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
6.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
6.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
6.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		212	-	212	-	-	-
7.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Özel Karşılıklar (-)		(212)	-	(212)	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	97	-	97	70	-	70
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	29	-	29	37	-	37
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		29	-	29	37	-	37
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	184	-	184	124	-	124
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	10	157	-	157	142	-	142
AKTİF TOPLAMI		114.139	1	114.140	19.585	-	19.585

Takip eden notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇOLAR
(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Not	CARİ DÖNEM (31/12/2011)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	91.290	-	91.290	-	-	-
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	1.706	-	1.706	2.077	-	2.077
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	13	94	-	94	138	-	138
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	13	1.850	1	1.851	216	-	216
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	14	479	-	479	284	-	284
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		760	-	760	731	-	731
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	15	760	-	760	627	-	627
9.3 Diğer Karşılıklar	16	-	-	-	104	-	104
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	17	17.960	-	17.960	16.139	-	16.139
13.1 Ödenmiş Sermaye		13.000	-	13.000	13.000	-	13.000
13.2 Sermaye Yedekleri		827	-	827	827	-	827
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		827	-	827	827	-	827
13.3 Kâr Yedekleri		2.312	-	2.312	1.372	-	1.372
13.3.1 Yasal Yedekler		650	-	650	603	-	603
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		1.662	-	1.662	769	-	769
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		1.821	-	1.821	940	-	940
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		1.821	-	1.821	940	-	940
PASİF TOPLAMI		114.139	1	114.140	19.585	-	19.585

Takip eden notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER TABLOLARI
(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Not	CARİ DÖNEM (31/12/2011)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RISKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		1.845	-	1.845	-	-	-
II. RISKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		390.580	-	390.580	441.432	-	441.432
III. ALINAN TEMİNATLAR	6	140.425	-	140.425	7.223	-	7.223
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	6	129.349	464	129.813	73.083	390	73.473
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		662.199	464	662.663	521.738	390	522.128

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOLARI
(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Not	CARI DÖNEM (01/01/2011-31/12/2011)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2010-31/12/2010)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
	FAKTORİNG GELİRLERİ	18	7.926	6.298
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		4.571	4.002
1.1.1	İskontolu		-	7
1.1.2	Diğer		4.571	3.995
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.355	2.296
1.2.1	İskontolu		-	-
1.2.2	Diğer		3.355	2.296
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			
1.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ			
1.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(5.374)	(4.682)
2.1	Personel Giderleri		(3.221)	(2.627)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(152)	(114)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(2.001)	(1.941)
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	867	592
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		159	165
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		2	4
3.3.1	Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		2	4
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		-	-
3.7	Diğer		706	423
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		(876)	(910)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(876)	(910)
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 (-)		(212)	-
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)			
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerhiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak Bağı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		-	-
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		2.331	1.298
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI			
IX.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI			
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		2.331	1.298
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		(510)	(358)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(570)	(395)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	21	-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	9	60	37
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		1.821	940
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)			
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)			
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)			
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		1.821	940
	Hisse Başına Kâr / Zarar	22	-	-

Takip eden notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN
GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLOLAR
(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Not	CARİ DÖNEM (01/01/2011-31/12/2011)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2010-31/12/2010)
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR CEVRİM FARKLARI		-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA		-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI.	DÖNEM KÂR/ZARARI		-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		-	-

Takip eden notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Not	Öncem Sermaye	Öncem Sermaye Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhras Primi	Hisse Senedi İhtifal Karhan	Yasal Yedek Akşeler	Stati Yedekler	Ölçümlü Yedek Akşeler	Diğer	Dönem Net Kar / Zarar	Geçmiş Dönem Kar / Zarar	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risik特 Korunma Fonları	Satış Amnı Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
I. Dönem Baş Bakiyesi		7.260	827	-	551	-	-	5.612	-	1.005	-	-	-	-	-	15.255
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış Riskleri Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakit Akış Risklerinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Yurtdışındaki Net Yatırım Risklerinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Risklerinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Maddi Duran Varlıklar Yendiden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. İşirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıklardan Etilen Çıkarımlarından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Varlıklardan Yendiden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İhracı		5.740	-	-	-	-	-	(5.740)	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ölçümlü Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvililer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Kar veya Zarar		-	-	-	52	-	-	897	-	940	-	-	-	-	-	940
XIX. Kar Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	(1.005)	-	-	-	-	-	(56)
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	52	-	-	897	-	(949)	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	(56)	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVII+XVIII+XIX)		13.000	827	-	603	-	-	769	-	940	-	-	-	-	-	16.139
CARI DÖNEM																
(01/01/2011-31/12/2011)																
I. Öncemki Dönem Sonu Bakiyesi		13.000	827	-	603	-	-	769	-	940	-	-	-	-	-	16.139
II. Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış Riskleri Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Risklerinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Risklerinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yendiden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İşirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıklardan Etilen Çıkarımlarından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıklardan Yendiden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ölçümlü Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvililer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kar veya Zarar		-	-	-	47	-	-	893	-	1.821	-	-	-	-	-	1.821
XVII. Kar Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	(940)	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	47	-	-	893	-	(940)	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		13.000	827	-	650	-	-	1.662	-	1.821	-	-	-	-	-	17.960

(*) 2009 yılı 4. dönem gözetilme vergisi boyununuştürme dönemine ilişkin olarak dönem sonu bakiyesinde değişiklikler olmuştur.

Takip eden notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	CARİ DÖNEM (01/01/2011-31/12/2011)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2010-31/12/2010)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		2.227	1.120
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		4.711	4.033
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	3.355	2.296
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	20	706	423
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		-	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3.033)	(2.545)
1.1.8 Ödenen Vergiler	21	(475)	(268)
1.1.9 Diğer		(3.037)	(2.819)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(1.606)	(273)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(93.326)	9.450
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(575)	(46)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	6	(371)	115
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		91.000	(9.500)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		1.666	(292)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		621	847
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	7.8	(67)	(91)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(67)	(91)
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		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		554	756
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	2.345	1.589
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	2.899	2.345

Takip eden notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KÂR DAĞITIM TABLOLARI

(Tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	CARİ DÖNEM (31/12/2011)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)			
1.1 DÖNEM KÂRI		2.331	1.298
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(510)	(358)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	21	(570)	(395)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	9	60	37
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		1.821	940
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	(47)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		1.821	893
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		-	(893)
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığı için 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir net dönem karı tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yukarıdaki dağıtılabilir net dönem karı tutarı içerisinde yer alan Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 60 Bin TL ertelenmiş vergi geliri dağıtımına konu edilmeyecektir (31 Aralık 2010: 37 Bin TL).

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temlik, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü factoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini factoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket 14 Nisan 1999 tarihinde kurulmuştur.

Şirketin ana sermayedarı, % 93,89 oranında hisseye sahip olan Doğan Yayın Holding A.Ş.'dir.

Şirket, factoring işlemlerinin önemli bir kısmını ilişkili şirketlerle gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 41 (31 Aralık 2010: 43) çalışanı bulunmaktadır. Şirket merkezi, Hürriyet Medya Towers Güneşli / İstanbul, Türkiye adresindedir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Mart 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ödenecek Temettü

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

2.1.2 Kullanılan Para Birimi

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, Şirket'in netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması; veya, ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilir.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olan ve uygulanan UMS/UFRS'lerdeki değişiklikler

UMS 1 (Değişiklik), Finansal Tabloların Sunumu

(b) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

2.2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

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

Yukarıda belirtilen standartlar, 2012 ve 2013 yıllarında uygulamaya girecek olup, Şirket, sözkonusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Gelir ve Giderin Tanınması

Factoring hizmet gelirleri

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

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

Factoring işlemlerinden kaynaklanan faiz, ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedirler.

Diğer gelirler ve giderler

Diğer gelirler ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedirler.

Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedirler.

Finansal Araçlar

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

Factoring alacakları ve karşılıklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskonto edilmiş değeri üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Şirket, factoring alacaklarına ilişkin karşılık çalışmasını BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ("karşılıklar tebliği") hükümlerine uygun gerçekleştirmektedir.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket tahsili şüpheli hale gelmeyen factoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırmamaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi:

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar:

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

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

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

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

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

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı):

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

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

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Ticari ve diğer yükümlülükler:

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

Yabancı Para İşlemleri

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan yabancı para kurları üzerinden çevrilir. Yabancı paraya dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler dönem sonunda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca belirlenen döviz alış kurları üzerinden çevrilir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevriminden doğan kur kazanç veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımı

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirilme fonundan indirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirilme fonuna ilave edilir.

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Kıdem Tazminatları

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

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

İkramiye Ödemeleri

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

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

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan Doğan Holding A.Ş. şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 23).

NOT 3 - NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	9	2
	9	2

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 – GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA'A YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
B tipi likit yatırım fonu katılma belgeleri	560	-
	560	-

NOT 5 - BANKALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	2.890	843
-Vadeli mevduat	-	1.500
	2.890	2.343

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	9	2
Vadesiz mevduat	2.890	843
Vadeli mevduat	-	1.500
	2.899	2.345

NOT 6 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurt içi faktoring alacakları	110.214	16.867
Takipteki faktoring alacakları	-	-
	110.214	16.867

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring işlemlerinin 39.687 TL tutarı kabili rücu türünden olup, 74.634 TL tutarı ise gayri kabili rücu işlemlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla faktoring işlemlerinin tümü kabili rücu türünden olup, gayri kabili rücu işlemlerden faktoring alacakları bulunmamaktadır).

Factoring alacakları:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit oranlı	110.214	16.867
	110.214	16.867

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL cinsinden faktoring alacaklarına uygulanan ortalama faiz oranı %17,18'dir (31 Aralık 2010: %16,04).

Factoring alacaklarının analizi:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	110.214	16.867
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış takipteki faktoring alacakları	212	-
Brüt	110.426	16.867
(Eksi): Özel karşılık	212	-
Net faktoring alacakları	110.214	16.867

31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları bulunmamaktadır.

Factoring alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
0 - 1 ay	140	7.724
1 - 3 ay	74.207	5.807
3 - 12 ay	35.867	3.336
	110.214	16.867

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6- FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları için; tahsili üstlenilen alacaklar dahil; müşterilerden alınan teminat ve emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çek ve senetler	270.238	80.696
	270.238	80.696

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring alacakları için; tahsili üstlenilen alacaklar dahil; müşterilerden 7.185 Bin TL tutarında ipotek alınmıştır (31 Aralık 2010: 10.035 Bin TL).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi faktoring borçları	1.706	2.077
	1.706	2.077

Factoring borçları, faktoring müşterilerinin temlik ettiği alacaklara karşılık yapılmış tahsilatlar olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<u>Maliyet:</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	202	55	-	257
Özel maliyetler	93	-	-	93
	295	55	-	350
<u>Birikmiş amortisman:</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	147	23	-	170
Özel maliyetler	78	5	-	83
	225	28	-	253
Net defter değeri	70			97

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<u>Maliyet:</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	163	39	-	202
Özel maliyetler	93	-	-	93
	256	39	-	295
<u>Birikmiş amortisman:</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	128	19	-	147
Özel maliyetler	71	7	-	78
	199	26	-	225
Net defter değeri	57			70

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<u>Maliyet</u>				
Yazılımlar	207	12	-	219
	207	12	-	219
<u>Birikmiş itfa payı</u>				
Yazılımlar	170	20	-	190
	170	20	-	190
Net defter değeri	37			29

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<u>Maliyet</u>				
Yazılımlar	155	52	-	207
	155	52	-	207
<u>Birikmiş itfa payı</u>				
Yazılımlar	152	18	-	170
	152	18	-	170
Net defter değeri	3			37

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 9 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2010: %20).

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	2011	2010	2011	2010
Kıdem tazminatı karşılığı	477	419	94	84
Kullanılmamış izin karşılığı	283	208	56	41
Factoring alacakları karşılığı	173	-	35	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(5)	(5)	(1)	(1)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			184	124

Ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net	
	2011	2010
1 Ocak	124	87
Ertelenmiş vergi geliri	60	37
31 Aralık	184	124

NOT 10 - DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	124	116
Peşin ödenen giderler	21	22
Diğer	12	4
	157	142

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 11 - TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

NOT 12 - ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Efektif Faiz Oranı %	TL	Efektif Faiz Oranı %	TL
Yurtiçi bankalar				
TL	14,25 -16,15	91.290	-	-
		91.290		-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan krediler rotatif ve spot kredilerden oluşmaktadır.

NOT 13 - MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Muhtelif borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tedarikçilere borçlar	94	138
	94	138

Diğer yabancı kaynaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçici hesaplar	1.851	216
	1.851	216

NOT 14 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	182	133
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 21)	193	98
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	104	53
	479	284

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 - ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	477	419
Kullanılmamış izin karşılığı	283	208
Toplam	760	627

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

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10,01 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,67 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %5,1 enflasyon, %10 iskonto oranı, %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 tam TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2011: 2.623,23 tam TL).

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak bakiyesi	419	317
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	(94)	(12)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	152	114
	477	419

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer karşılıklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer	-	104
Toplam	-	104

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan bir vergi incelemesi gerçekleştirilmiştir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca “Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirleri” ile vergi mevzuatına uygun olarak “dava veya icra safhasında” bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki “şüpheli alacak” karşılıklarının anapara kısımlarının “hasılat” yazılmamış olduğu gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi ziyayı cezası kesilmiştir. Şirket, 31 Aralık 2010 rapor dönemi itibarıyla, söz konusu inceleme sonucunda T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından tarafına tebliğ edilen vergi cezası için 104 Bin TL tutarında vergi cezası karşılığı ayırmıştır. Söz konusu vergi cezası 9 Şubat 2011 tarihi itibarıyla tahakkuk ettirilmiş olup dönem içinde ödenmiştir.

NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar
Doğan Yayın Holding A.Ş.	93,89	12.206	93,89	12.206
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	5,11	664	5,11	664
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	1,00	130	1,00	130
Referans Yay. Dağ. ve Kurye Hiz. A.Ş.	0,00	<1	0,00	<1
Doğan Ofset Yayıncılık ve Matbaacılık A.Ş.	0,00	<1	0,00	<1
Sermaye	100,00	13.000	100,00	13.000
Sermaye düzeltmesi		827		827
Toplam		13.827		13.827

Şirket’in ödenmiş sermayesi 13.000 Bin TL (31 Aralık 2010: 13.000 Bin TL) olup her biri 1 tam TL nominal değerli 13.000.000 adet (31 Aralık 2010: 13.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

30 Aralık 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul’da Şirket’in ödenmiş sermayesinin 7.260 Bin TL’den 13.000 Bin TL’ye çıkartılması kararlaştırılmıştır. Artırılan sermaye 31 Aralık 2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş ve 5 Ocak 2011 tarihinde 7723 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Sermaye artırımının tamamı olağanüstü yedek akçelerden karşılanmıştır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yedekler:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	650	603
Olağanüstü yedekler	1.662	769
Toplam	2.312	1.372

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

NOT 18 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	2011	2010
Factoring faiz gelirleri	4.571	4.002
Factoring ücret ve komisyon gelirleri	3.355	2.296
	7.926	6.298

NOT 19 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	2011	2010
Personel giderleri	3.221	2.627
Danışmanlık giderleri	636	925
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	244	217
Müşteriler adına yapılan masraflar	162	126
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 15)	152	114
Kira giderleri	100	93
Bakım ve onarım giderleri	93	78
Haberleşme gideri	106	69
Ofis giderleri	69	62
Banka masrafları	55	55
Kırtasiye giderleri	52	44
Amortisman ve itfa gideri (Not 7,8)	48	44
Vergi, resim ve harçlar	37	36
Bilgi işlem giderleri	39	35
Sigorta gideri	35	28
Abonelik giderleri	17	18
Diğer	308	111
	5.374	4.682

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	2011	2010
Factoring hizmet gelirleri	706	423
Mevduat faiz geliri	159	165
Alım satım amaçlı finansal varlıklardan alınan faizler	2	4
	867	592

NOT 21 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

Kurumlar Vergisi

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

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

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 21 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	570	303
Eksi: peşin ödenen vergiler	(377)	(205)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 14)	193	98

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

	2011	2010
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	570	303
Vergi cezası karşılık gideri (Not 16)	-	92
Ertelenmiş vergi geliri	(60)	(37)
Toplam vergi gideri	510	358

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vergi öncesi kar	2.331	1.298
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	466	260
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	44	6
Vergi cezası karşılık gideri	-	92
Cari yıl vergi gideri	510	358

NOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Factoring alacakları:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	74.634	90
Doğan Gazetecilik A.Ş.	3.649	50
DTV Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.	157	167
Medyanet İletişim Reklam Pazarlama ve Turizm A.Ş.	16	-
Doğan Dağıtım Satış Pazarlama ve Matbaacılık A.Ş.	8	17
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	7	43
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	-	19
Lapis Televizyon ve Radyo Yayıncılık A.Ş.	-	13
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.	-	2.176
Yenibiriş İnsan Kaynakları Hizmetleri Danışmanlık ve Yayıncılık A.Ş.	-	4
Bravo Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	-	739
Süper Kanal TV Video Radyo Ba. Yay. Tan. ve Hab. Hiz. A.Ş.	-	568
Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Paz. San. ve Tic. A.Ş.	-	883
Doğa Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	-	409
TV 2000 Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	-	373
Ekinoks Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	-	295
Selenit Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	-	100
Işıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	-	64
Mozaik İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	44
Kutup Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	-	34
Popüler Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	-	23
Altınkanal Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	-	17
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	17
Tempo Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	-	15
Diğer	16	26
	78.487	6.186

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Factoring borçları:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	308	95
Lapis Televizyon ve Radyo Yayıncılık A.Ş.	107	103
Süper Kanal TV Video Radyo Ba. Yay. Tan. ve Hab. Hiz. A.Ş.	88	-
Rapsodi Radyo ve Televizyonculuk A.Ş.	80	8
Milenyum Televizyon Yay. ve Yap. A.Ş.	47	-
TV 2000 Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	41	-
Ekinoks Televizyon ve Radyo Yayıncılık A.Ş.	40	51
Selenit Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	40	-
Doğan ve Egmont Yayıncılık ve Yapımcılık Ticaret A.Ş.	32	3
Medyanet İletişim Reklam Pazarlama ve Turizm A.Ş.	17	-
Tempo Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	17	-
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.	14	33
Yenibirış İnsan Kaynakları Hizmetleri Danışmanlık ve Yayıncılık A.Ş.	13	7
Uydu İletişim Basın Yayın A.Ş.	12	-
Bravo Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	10	7
Eko TV Televizyon Yayıncılık A.Ş.	5	4
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	194
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	-	127
DTV Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.	-	96
Işıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	-	42
Radyo Klubi Uluslararası Programlar A.Ş.	-	23
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	17
Foreks Yayıncılık ve Reklamcılık A.Ş.	-	6
Diğer	17	12
	888	828
Diğer yükümlülükler:	2011	2010
Doğan Yayın Holding A.Ş.	22	65
Eko TV Televizyon Yayıncılık A.Ş.	9	10
Doğan İletişim Telekomünikasyon Elektronik Servis Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	8	10
Milliyet Haber Ajansı A.Ş.	-	12
DTV Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.	-	6
Lapis Televizyon ve Radyo Yayıncılık A.Ş.	-	5
Petrol Ofisi A.Ş.	-	5
Diğer	-	2
	39	115

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

Factoring faiz gelirleri:	2011	2010
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	456	-
Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Paz. San. ve Tic. A.Ş.	80	190
Doğan Gazetecilik A.Ş.	64	60
İşıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	62	360
Medyanet İletişim Reklam Pazarlama ve Turizm A.Ş.	43	-
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.	42	120
Bravo Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	28	62
Doğa Televizyon ve Radyo Yay. A.Ş.	18	26
Süper Kanal TV Video Radyo Ba. Yay. Tan. ve Hab. Hiz. A.Ş.	15	34
TV 2000 Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	11	16
DTV Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.	7	923
Milenyum Televizyon Yay. Ve Yap. A.Ş.	3	-
Mozaik İletişim Hizmetleri A.Ş.	1	12
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	80
Fun Televizyon Yay. Yap. San. ve Tic. A.Ş.	-	38
İstanbul Dış Ticaret Hizmetleri A.Ş.	-	23
Diğer	11	11
	841	1.955

Factoring komisyon gelirleri:	2011	2010
DTV Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.	1.307	543
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	872	778
İşıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	358	244
Doğan Gazetecilik A.Ş.	277	332
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	140	118
Lapis Televizyon ve Radyo Yayıncılık A.Ş.	81	35
Medyanet İletişim Reklam Pazarlama ve Turizm A.Ş.	49	36
Yenibirış İnsan Kaynakları Hizmetleri Danışmanlık ve Yayıncılık A.Ş.	7	7
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	54
Diğer	50	37
	3.141	2.184

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Genel yönetim giderleri:	2011	2010
Doğan Yayın Holding A.Ş.	577	669
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	299	268
Petrol Ofisi A.Ş.	-	52
Diğer	-	32
	876	1.021
Diğer faaliyet gelirleri:	2011	2010
Doğan Yayın Holding A.Ş.	89	-
DTV Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş.	59	20
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	36	37
Doğan TV Holding A.Ş.	32	-
Yenibiriş İnsan Kaynakları Hizmetleri Danışmanlık ve Yayıncılık A.Ş.	19	-
Doğan Gazetecilik A.Ş.	17	18
İşıl Televizyon Yayıncılık A.Ş.	13	19
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	7	41
Doğan Dağıtım Satış Pazarlama ve Matbaacılık A.Ş.	8	16
Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	6	6
Doğan Ofset Yayıncılık ve Matbaacılık A.Ş.	2	-
Lapis Televizyon ve Radyo Yayıncılık A.Ş.	2	-
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	11
Doğan İletişim Telekomünikasyon Elektronik Servis Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	-	2
Diğer	14	36
	304	206

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 907 Bin TL'dir (2010: 813 Bin TL). Üst yönetim, yönetim kurulu üyelerini, yasal denetçiyi ve genel müdür ile genel müdür yardımcılarını kapsamaktadır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Sermaye risk yönetimi

10 Ekim 2006 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 23. maddesine göre faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı öz kaynaklarının 30 katını geçemez.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in toplam faktoring alacakları toplam öz kaynaklarının 30 katını geçmemektedir. Bu tarihler itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam Borçlar	96.180	3.446
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2.889)	(2.345)
Net Borç	93.281	1.101
Toplam Özkaynak	17.960	16.139
Özkaynak/borç oranı	%19	%1.466

Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2.3 no'lu notta açıklanmaktadır.

Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Bankalar	2.890	2.343
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:		
-Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	560	-
Faktoring Alacakları	110.214	16.867
<u>Finansal yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	91.290	-
Faktoring Borçları	1.706	2.077
Muhtelif Borçlar	94	138

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

Factoring alacaklarının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
Medya	70.988	66	5.344	31
Tekstil	9.442	8	2.372	23
Kağıt Hamuru ve Kağıt Ürünleri, Basım	14.195	12	5.531	21
Reklam, Pazarlama	11.296	10	1.635	12
Ticaret	804	<1	1.525	11
Haberleşme	2.524	2	-	<1
Diğer	965	1	460	2
	110.214	100	16.867	100

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2011	Factoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	78.487	31.727	2.890	560
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	78.487	31.727	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	78.487	31.727	2.890	560
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
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)	-	212	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(212)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

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

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	6.186	10.681	2.343	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.186	10.681	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.186	10.681	2.343	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

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

Piyasa riski

Piyasa riski, Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, likidite riski, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Şirket yönetimi, Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyon ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini yürütmektedir.

Yatırım politikası Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yatırım politikasının uygulanması ve yatırım ilkelerine uyulması Şirket'in sorumluluğundadır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olmasından ötürü faiz haddi riski Şirket'in özellikle faktoring alacağı yönetiminin önemli bir parçasıdır. Söz konusu faiz oranı riski, faktoring alacaklarının ve faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırma vadelerinin kısa tutulması suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin tümü sabit faizli olup, değişken faizli varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişmelere önlem olarak, ağırlıklı olarak hissedarlardan olmak üzere yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolarda, Şirket'in yükümlülükleri tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır.

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2011

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	2.890	2.890	2.890	-	-	-
Faktoring Alacakları	110.214	110.214	74.347	35.867	-	-
Toplam Varlıklar	113.104	113.104	77.237	35.867	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Faktoring Borçları	1.706	1.706	1.706	-	-	-
Muhtelif Borçlar	94	94	94	-	-	-
Diğer Yabancı Kaynaklar	1.851	1.851	1.851	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	3.651	3.651	3.651	-	-	-

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	2.343	2.343	2.343	-	-	-
Factoring Alacakları	16.867	16.867	13.531	3.336	-	-
Toplam Varlıklar	19.210	19.210	15.874	3.336	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Factoring Borçları	2.077	2.077	2.077	-	-	-
Muhtelif Borçlar	138	138	138	-	-	-
Diğer Yabancı Kaynaklar	216	216	216	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	2.431	2.431	2.431	-	-	-

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler kur riskini doğurur. Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 275 Euro karşılığı 679 tam TL banka mevduatı ve 275 Euro karşılığı 679 tam TL diğer alacaklı geçici hesabı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki şekilde belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıkların (alım-satım amaçlı finansal varlıklar; B tipi likit yatırım fonu) gerçeğe uygun değeri birinci seviyedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler bulunmamaktadır.

DOĞAN FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Factoring alacaklarının kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle rayiç değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.