



Saygın marka
Sağlam mali yapı
Dengeli portföy



Bu faaliyet raporunda yer alan eserler Neslihan Başer'e aittir.

İçindekiler

Vizyonumuz, Misyonumuz 1 / Kısa Optima Faktoring 3 / Tarihçe 5 / Ortaklık Yapısı 6 / Başlıca Göstergeler 7 / Yönetimin 2011 Yılı Değerlendirmesi 9 / Bağımsız Denetim Raporu 17 / İletişim

Vizyonumuz, Misyonumuz

Vizyonumuz

Türk finans ve faktoring piyasalarının gelişmesine yönelik olarak yasal mevzuat ve faktoring piyasası kuralları çerçevesinde; etik değerlere bağlı bir hizmet anlayışı ile çevre duyarlılığı göz önünde tutularak müşteri, çalışan ve hissedar memnuniyetini en üst düzeye çıkartmak ve faktoring piyasasında referans alınacak norm oluşturmak.

Misyonumuz

- Amaç ve hedeflerimize en kısa sürede ulaşabilmek için kaynakları en etkin ve ekonomik biçimde kullanmak.
- Ekip çalışması anlayışını şirket kültürümüzün temel unsurlarından biri olarak görmek.
- Ülkemizin önde gelen kuruluşlarına garanti, tahsilat ve finansman hizmeti sunarak özellikle KOBİ'lerin gelişimine öncülük etmek.

Hizmet tanımımız

Şirketimiz, yurt içi mal ve hizmet alış ve satışlarından doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacakların alımı, satımı, temellükü veya başkalarına temlik, bu alacakların tahsilatı için garanti verilmesi, bu alacakların tahsili, bu alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunarak finansman sağlanması ve alacaklarını temlik eden firmalara muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak gerçekleştirmektedir. Yurt içi faktoring işlemlerimiz teminatlı, rücu edilebilir ve bildirimlidir. Kısa vadeli ve iskontolu gerçekleştirilen işlemlerde ortalama vade yaklaşık olarak 92 gündür.



Güçlü sermaye ve yüksek kredibilitesi ile geniş fonlama imkanlarına sahip olan Optima Faktoring, ulusal pazarda özellikle KOBİ'lere yönelik gerçekleştirdiği işlemleriyle pazar konumunu her geçen yıl sağlamlaştırmaktadır.

Optima Faktoring: Temelleri sağlam, kararlı, vizyon sahibi...

Optima Faktoring KOBİ ve mikro işletmelere yönelik yurt içi faktoring hizmeti veren seçkin bir hizmet sağlayıcıdır. 1996 yılında kurulan Şirket, 2005 yılında ortaklık yapısının değişmesiyle güçlenen sermaye tabanı ve profesyonel kadrosuyla yeni bir büyüme ivmesi kazanmıştır.

Güçlü sermaye ve yüksek kredibilitesi ile geniş fonlama imkanlarına sahip olan Optima Faktoring, ulusal pazarda özellikle KOBİ'lere yönelik gerçekleştirdiği işlemleriyle pazar konumunu her geçen yıl sağlamlaştırmaktadır.

Saygın markası, sağlam mali yapı ve dengeli portföyü ile dikkat çeken Optima Faktoring, sektörde kendi grubunda uluslararası derecelendirme kuruluşlarınca değerlendirilen sayılı şirketler arasında yer almakta ve 2008 yılından bu yana Fitch Ratings tarafından derecelendirilmeye tabi tutulmaktadır. Optima Faktoring ayrıca, 2010 yılından bu yana Kobirate

Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri tarafından kurumsal yönetim alanında derecelendirilmektedir.

Faaliyet gösterdiği Fındıklı'daki merkez ofisini 2010 yılı içerisinde Maslak'ta kendi mülkü olan modern ofis binasına taşıyan Şirket, yetkin insan kaynağını ileri teknolojik altyapıyla destekleyen daha çağdaş bir çalışma ortamı yaratmıştır.

BDDK'dan şube izni alan ilk faktoring şirketi olan Optima Faktoring, İstanbul (Kozyatağı, Topçular, Kurtköy, İkitelli), İzmir, Denizli, Ankara ve Antalya'da sekiz şubesi ile müşterilerine hizmet vermektedir.

Optima Faktoring, kuruluşundan bu yana Faktoring Derneği üyesidir.



Optima Faktoring, İstanbul (Kozyatağı, Topçular, Kurtköy, İkitelli), Ankara, Antalya, İzmir ve Denizli'de olmak üzere 8 şubesi ile müşterilerine hizmet vermektedir.



Optima Faktoring'in sürdürülebilir müşteri ilişkilerindeki başarı formülü; bilgi birikimi ve uzmanlığa dayalı analiz gücü ile ihtiyaçlarla örtüşen doğru çözümü bulmak ve bunu zamanında ve doğru fiyatlama ile sunmaya dayanmaktadır.

Tarihçe

- **1996**
Optima Faktoring kuruldu.

Faktoring Derneği'ne üye oldu.
- **2005**
Ortaklık yapısı değişti. Hasan Başer etkin ortak konumuna geldi.
- **2006**
Faktoring şirketleri BDDK denetimine girdi.

Optima Faktoring kurumsallaşma ve büyüme adımlarını hızlandırmaya başladı.
- **2008**
Optima Faktoring Fitch Ratings tarafından derecelendirilmeye başlandı.
- **2009**
Müşteri adedinde %130'luk büyük bir sıçramayla aktif 1.010 müşteriye ulaşıldı.
- **2010**
Kredi notu Fitch Ratings tarafından BBB –(tur) olarak revize edildi.

Kobirate tarafından kurumsal yönetim derecelendirilmesine başlandı ve 7,04 notu ile tanımlandı.
- **2011**
Şirketin üç adet temsilciliği şubeye dönüştü ve sekiz şubeyle hizmet vermeye başlandı.

...ve başarılar devam ediyor...

Optima Faktoring, deneyimli profesyonellerden oluşan yönetim kadrosu ve uzman ekibi, güçlü finansal yapısı, kurumsal ve etik kurallardan ödün vermeyen iş modeli ve yüksek standartları yansıtan kalite yaklaşımıyla artan sayıda müşterisine finansman desteği sağlamakta, ekonomik büyümeye desteğini sürdürmektedir.

Ortaklık Yapısı

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. ortaklık yapısı

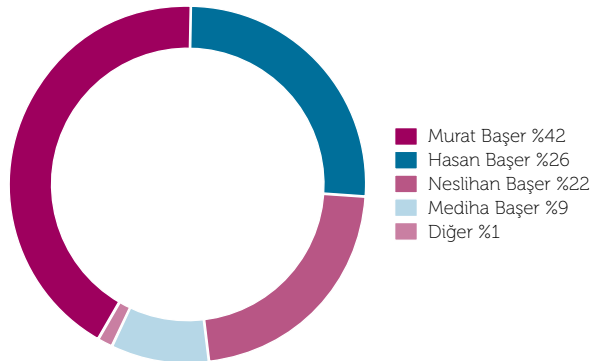
Ortaklar	Ödenmiş Sermaye (TL)	Pay (%)
A.B. Holding A.Ş.	15.754.620	98,466
Murat Başer	195.350	1,221
Mediha Başer	25.000	0,156
Neslihan Başer	25.000	0,156
Hasan Başer	20	0,000
Erdoğan Özen	10	0,000
Toplam	16.000.000	100,00

A.B. Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı

Ortaklar	Ödenmiş Sermaye (TL)	Pay (%)
Murat Başer	2.246.000	41,59
Hasan Başer	1.404.000	26,00
Neslihan Başer	1.208.000	22,37
Mediha Başer	480.000	8,89
Elif Öngen	62.000	1,15
Toplam	5.400.000	100,00

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Gerçek kişi nihai pay sahipleri

Ortaklar	Pay (%)
Murat Başer	42,177
Hasan Başer	25,602
Neslihan Başer	22,183
Mediha Başer	8,908
Diğer	1,13
Toplam	100,00



Başlıca Göstergeler

(bin TL)	2011	2010
Aktif Toplamı	128.480	121.507
Faktoring Alacakları, Net	112.913	110.893
Alınan Krediler	73.508	53.564
Faktoring Borçları	28.543	43.152
Özkaynaklar	24.988	23.553
Faktoring Gelirleri	32.339	25.893
Net Dönem Kâr/Zararı	5.455	6.200

Faktoring gelirleri (bin TL)



%25 2011 yılında faktoring gelirlerinde elde edilen büyüme %25 seviyesindedir.

Aktif toplamı (bin TL)



%5,7 Optima Faktoring'in aktif büyüklüğü %5,7 artış göstererek 2011 yılı sonunda 128,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Aktif müşteri sayısı



%14 Aktif müşteri sayımız, 2010 yılında 1.414'den 2011 yılında 1.605'e ulaşmıştır.



Müşteriyi herşeyin odağında gören hizmet anlayışımız, karşılıklı anlayış, işbirliği ve paylaşma esaslarına dayalı ilişkilerimizi derinleştirmemizi sağlamış; bize güvenerek ticari alacaklarını emanet eden müşterilerimizle olan iş hacimlerimiz önemli oranda artmıştır.

Yönetimin 2011 Yılı Değerlendirmesi

Global ekonomideki belirsizlikler 2012'de de sürmektedir.

Temelinde devlet tahviliyle aşırı borçlanmanın yer aldığı, gelişmiş ekonomiler ve özellikle Euro Bölgesi'ndeki ülkeleri tehdit eden küresel finansal krizin yeni dalgası 2011 yılına damgasını vurmuştur.

Kriz yeni bir aşamaya ulaşırken, ülke riski kavramı dünya piyasalarında büyük önem kazanmıştır. Hızla yükselen ülke risklerine bağlı olarak problemlili ülkelerin tahvillerinde aşırı değer kayıpları yaşanmış, borçlanma maliyetleri büyük oranda artmıştır. Riskli ülke devlet tahvillerini portföylerinde taşıyan küresel bankaların yeni sorunlu alacaklarla karşı karşıya kalmaları sonucunda, bazı gelişmiş ülkelerde bankacılık sektörleri önemli kayıplara uğramıştır.

IMF'nin "küresel ekonominin keskin şekilde yavaşlamakta olduğu"nu ifade ettiği Ocak 2012 Dünya Ekonomik Görünümü Raporu'nda, dünya ekonomisinin 2012'de %3,25 büyüme hızına gerileyeceği, ancak esas etkinin bu yıl %1,2 ve 2012'de %1,9 civarına gerilemesi beklenen "gelişmiş ülkeler büyüme hızında" görüleceği belirtilmiştir.

Krize farklı uluslararası platformlarda çözüm aranırken uzun vadede çare olarak Avrupa ülkelerinin tam mali birliği kurulması görülmektedir. Bu konuda atılacak olumlu adımların hızı ve başarısı krizin atlatılmasındaki belirsizliklerin de ortadan kalkma süresini kısaltacaktır.

Türkiye global dalgalanmaların etkisini sınırlı tutmayı başarmıştır.

Büyümenin yavaşladığı, istikrarsızlığın arttığı bu ortamdan Türkiye ekonomisi 2011 yılında sınırlı ölçüde etkilenmiştir. Mali disiplin, Merkez Bankası'nın uyguladığı para politikası, iç ve dış kredilerdeki büyüme ve canlı iç talep sayesinde Türkiye, dünyanın sayılı ekonomik büyüme performanslarından birine imza atmış ve %8,5 büyüme kaydetmiştir.

Yılın son çeyreğine kadar dış finansmanla fonlanan, güçlü iç taleple desteklenen ve beklentileri aşan bir büyüme sergileyen Türkiye ekonomisindeki bu ivmenin 2012'de yavaşlayacağı öngörülmektedir. TCMB'nin 2010 sonundan başlayarak cari açığı dengelemek adına aldığı önlemlerin, kredi genişleme hızını baskılamaya yönelik çalışmaların, TL'de değer kaybının ve ÖTV artışlarının etkisi ile düşmeye başlayan iç talepte bu seyrin sürmesi ve buna bağlı büyüme hızının gerilemesi beklenmektedir.

Avrupa'daki krizin Türkiye ekonomisine olumsuz etkisinin, ihracatımızın ve özel sektör fon sağlama imkanlarının azalmasıyla ödemeler dengesinin hem cari açık, hem de finansman tarafında devam etmesi önümüzdeki dönem için başlıca kaygı unsurudur. Bu süreçte dış ticaret ve finansman kaynaklı risklerin çok iyi yönetilmesi gerekmektedir.

Yönetimin 2011 Yılı Değerlendirmesi

Faktoring üretime tam desteği sürdürüyor.

Temelinde, vadeli alacakları karşılığında işletmelere sattıkları malın finansmanını sağlama imkanı sunan faktoring, Türkiye’de üretimden hizmete pek çok farklı alanda faaliyet gösteren 3 milyonu aşan KOBİ’nin işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilen önemli bir finansman tekniği olarak öne çıkmaktadır. Faktoring, reel sektöre sağladığı destekle küçük işletmelerin kayıtlı ekonomiye dahil edilmesi ve ekonomik döngünün daha sağlıklı şekilde işleyişine katkıda bulunmaktadır.

Toplam finans sektörünün %1’lik kısmını oluşturan faktoring sektörü, sağladığı finansman ile bankacılıktan sonra gelen ikinci alt sektör konumundadır.

2011 yılında sektör toplam cirosu %7 gerilemeyle 70.780 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2011 yılında sektör toplam cirosuna bakıldığında; ihracat işlemlerindeki %72’lik olumlu artışa rağmen yurt içi cirodaki %14’lük kayıp dikkat çekmektedir. Bu kayıp 2010 yılı cirolarının dengesiz dağılımından kaynaklanmaktadır.

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %8 oranında artmıştır. Toplam alacaklar %15 artışla 14.229 milyon TL olmuştur. Toplam cirodaki azalışa karşılık toplam alacaklardaki artış, alacak vadelerinin uzadığına işaret etmektedir.

Takipteki faktoring alacaklarında geçen yılın aynı dönemine göre bir artış görülmeyle birlikte, toplam alacaklar içindeki oranın %4,2’den %3,9’a düşmüş olması plasmandaki artışın daha yüksek olduğunu işaret etmekte, bu da sektördeki sorunlu kredilerin daha düşük oranda artmış olduğu şeklinde olumlu olarak algılanmasına sebep olmaktadır.

Sektörde vergiden önceki kâr %26 artış göstermiştir.

Sektörde aktif ve özkaynak kârlılığında da artış sağlanmış olup bu oranlar sırasıyla %3,2 ve %14,9 olarak gerçekleşmiştir. Büyüyen iş hacmi ve sabit giderlerin (personel, işletme) ağırlığının azalması, kârlılığa olumlu şekilde yansımaktadır.

Faktoring, kullanımında zengin bir sektörel dağılım göstermekle birlikte, daha çok imalat sektöründe bulunan KOBİ’lere finansman sağlamaktadır. Faaliyet türlerine göre cironun sektörel dağılımında 2011 yılı verilerine göre imalat sanayiinin payı %69,4 olmuştur.

2011 yılı ciro dağılımında, petrol ve maden çıkarma sektörleri, geçen yıla göre en fazla gerileyen sektörler olurken, %9,2 ile toptan-perakende hizmetleri, %10,1’lik paylar ile tekstil ve inşaat, %7,3 ile metal sanayi ve %6,4 ile ulaşım araçları yeniden ön sıralara geçmiştir.

Sektörün gelişimi ve önümüzdeki dönem

Faktoring şirketlerinde gerçekleştirilen BDDK denetimi sonrasında yapılan düzenlemeler ile sektöre giriş, mevzuat ve sermaye yükümlülüğü açısından gözden geçirilmiştir. Şubat 2011’de yapılan son düzenleme ile asgari sermaye düzeyi 7,5 milyon TL’ye çıkarılmıştır.

Faktoring penetrasyonu, başka bir ifadeyle faktoring cirosunun GSYH’ye olan oranı incelendiğinde, Türkiye %7 ile Almanya, Çin ve ABD’den daha yüksek penetrasyona sahip olmasına rağmen AB-15 ortalamasının altında seyretmektedir.

strateji

Kârlı ve verimli çalışma prensiplerinden ödün vermeden müşteri sayısını artırma ve riski tabana yayma hedefleri Optima Faktoring'in 2011 yılı stratejisinin belirleyicileri olmuştur.

Yasal çerçevede yapılacak düzenlemeler sektörün daha üst seviyelere taşınabilmesinde en önemli etken olacaktır. Ancak bu yasal çerçeveyi destekleyen önlemler de alınmalıdır. Faktoring şirketlerinin tüm bürokrasi tarafından finans kuruluşları olarak kabul edilmesi ve bu kabulün bankacılık sektörüne tanınan vergisel hak ve istisnalarla desteklenmesi gerekmektedir. Faktoring şirketlerince faktoring alacaklarına ilişkin olarak ayrılan karşılıkların vergi matrahından indirilememesi başta olmak üzere, diğer finansal kuruluşlardan farklı vergi uygulamaları sektörün gelişimini engellemektedir.

Faktoring reel sektörü fonlayan bir finans hizmeti olduğu için bankacılık sektöründe uygulanan bilgi paylaşımından yararlanılması, riskin doğru değerlendirilmesi açısından önemli bir artı oluşturmaktadır.

Kredi sigortası sisteminin Türkiye'de henüz gelişmemiş olması Avrupa ülkelerinde yaygın bir şekilde kullanılan ithalat faktoring işleminin, Türkiye'de yeterince kullanılmaması sonucunu doğurmaktadır. Önümüzdeki dönemde kredi sigortası sisteminde faaliyet gösteren yeni kurumların sektöre girmesiyle birlikte sistemin işlerlik kazanması beklenmektedir.

Artan rekabet koşulları içinde faktoring şirketleri tarafından sunulan işlemin avantajlarının tanıtılması, hizmet çeşitliliğinin sağlanması ve kalitesinin iyileştirilmesi sektörün işlem hacminin artırılmasında büyük önem arz etmektedir.

Sektörün önümüzdeki dönem öncelikli hedefi; risk analiz sistemlerinin geliştirilmesi ve buna yönelik altyapı yatırımlarının bir an önce yapılması olmalıdır.

2012 yılında tüm finans sisteminde küresel krizin etkilerinin daha da belirginleşmesi beklenmektedir. Avrupa borç krizi nedeniyle borçlanmada kaldıraç oranı geri çekilmektedir. Fon kaynaklarının daralması tüm finans sistemi için kredilendirmelerde daha seçici ve ihtiyatlı bir yaklaşımı beraberinde getirmektedir. Diğer yandan, GSYH büyüme oranının %4'ler seviyesine inmesi durumunda talepte de bir daralma yaşanacak ve doğal olarak faktoring sektörü de bu gelişmelerden etkilenecektir.

İstikrarlı ve temkinli bir büyüme stratejisi izliyoruz.

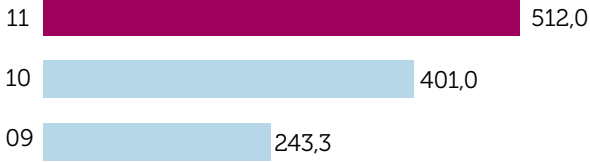
2005 yılı ile birlikte büyüme haritasını yeniden çizen Optima Faktoring, istikrarlı ve temkinli bir büyüme stratejisi uygulamaktadır. Makroekonomik koşullarda yeniden zorlukların yaşanmaya başlandığı 2011 yılında da bu doğrultuda faaliyetlerine yön veren Şirketimiz, global krizin ekonomimize yansımaları ve gelecek olası etkilerini de değerlendirerek ihtiyatlı bir iş hacmi genişlemesini tercih etmiştir.

Kârlı ve verimli çalışma prensiplerinden ödün vermeden müşteri sayısını artırma ve riski tabana yayma hedefleri Optima Faktoring'in 2011 yılı stratejisinin belirleyicileri olmuştur. Bu bağlamda, müşteri limitleri düşürülerek firma başına risk azaltılmış, daha küçük ölçekli firmalarla çalışarak yaygın müşteri profilinin güçlendirilmesi temelinde hareket edilmiştir.

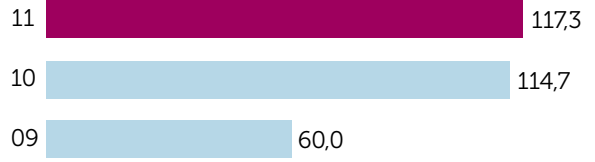
2011 yılı işlem hacmimiz geçen yıla göre %28 oranında bir artışla 512 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Plasman politikamız sonucunda geçen yılki seviyesine yakın gerçekleşen faktoring alacaklarımız %2 artışla 117,2 milyon TL (2010: 114,7 milyon TL)'ye yükselmiştir.

Yönetimin 2011 Yılı Değerlendirmesi

Faktoring işlem hacmi (milyon TL)



Faktoring alacakları (milyon TL)



Not: Risk toplamı kazanılmamış faktoring gelirleri düşülmemiş halidir.

2009 yılından itibaren yükselen bir ivmeyle artan aktif müşteri sayımız, 2010 yılında 1.414'den 2011 yılında 1.605'e ulaşmıştır. Bu sonuç, artan marka bilinirliğimiz ve pekişen pazar konumumuzu da ortaya koymaktadır.

Şirketimizin 2011 yılı faktoring gelirleri %25 artış göstererek 32,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Süregelen düşük faiz ortamında kâr marjları düşük seyretmekte ve sektörümüzde rekabet artmaktadır. Diğer yandan, küresel krizin etkisiyle fonlama imkanlarının azalması ve finansman giderlerinin artması da kâr rakamlarında düşüşe yol açmaktadır. Şirketimizin kârlılığı bu olumsuz etkilerle 2010 yılı seviyesinin biraz altında gerçekleşmiş ve 2011 yılı 5,5 milyon TL net kârla kapatılmıştır.

Şirketimizin toplam aktif büyüklüğü %5,7 artış göstererek 2011 yılsonu itibarıyla 128,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Doğru risk analizi ile sürdürülebilir ve sağlıklı büyüme

Etkin risk yönetimi anlayışını benimseyen Optima Faktoring, yüksek bir risk algısıyla konjonktürel ve sektörel gelişmeleri takip etmekte, güncel ve doğru bilgiyle doğru analizler yapmaktadır.

Optima Faktoring'de;

- Kredi riskinin ölçümünde uluslararası güncel metodolojiler kullanılmakta, plasmanlar dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir.
- Operasyonel risklerimizi en aza indirebilmek amacıyla bilişim teknolojisi altyapımızın sürekli güncellenmesi sağlanmaktadır.
- Piyasa riski açısından işlemlerimiz vade ve kur riski içermemekte; yüksek likidite ile çalışılmaktadır.

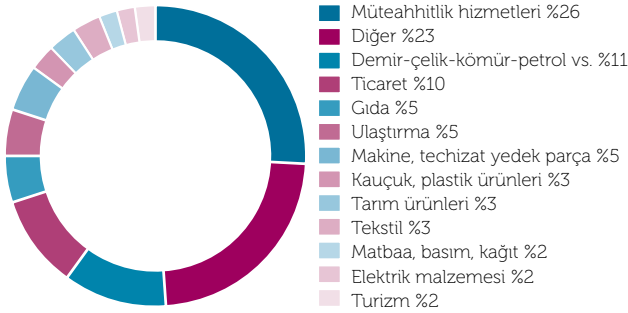
Yüksek aktif kalitesini korumak önceliğimizdir.

Optima Faktoring sağlıklı ve verimli bir kredi portföyüne sahiptir. Şirketimiz, müşteri portföyünün oluşumunda sektörel ve müşteri bazında dağılımı dengeli tutmaya ve yaygın bir portföy yapısını korumaya özen göstermektedir. Titiz plasman politikası sonucunda Şirketimizin takipteki kredilerinin toplam plasmanlara oranı %1 seviyesinde seyretmektedir.

%25

Şirketimizin 2011 yılı faktoring gelirleri %25 artış göstererek 32,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimizin 2011 yılı net kârı ise 5,5 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

2011 Yılı faktoring alacakları sektörel dağılımı



2011 yılı sonu itibarıyla 1173* milyon TL'ye ulaşan faktoring alacaklarının sektörel dağılımına bakıldığında en yüksek payı %26 ile müteahhitlik hizmetlerinin aldığı görülmektedir. Bunun dışındaki alt sektörel dağılım oldukça yaygın bir görünüm arz etmektedir.

* Sektörel dağılım rakamlarında kazanılmamış faktoring gelirleri düşülmüştür.

Risk aralıkları, müşteri adedi, faktoring alacakları

Risk aralıkları (bin TL)	Müşteri adedi	Toplam (bin TL)
0-50 Arası	1.010	19.833
50-75 Arası	176	10.528
75-150 Arası	224	23.334
150-250 Arası	95	18.254
250-350 Arası	44	12.923
350-500 Arası	24	9.921
500-750 Arası	22	13.081
750-1.000 Arası	7	6.169
1.000-1.000+	3	3.236
Toplam	1.605	117.279

Sektör ve müşteri bazında yoğunlaşmanın olmadığı ve yaygın risk dağılımına sahip Optima Faktoring'de 2011 yılında müşteri başına ortalama risk 73.071 TL gerçekleşmiştir. Mevcut portföyün kullanılan finansman bazında dağılımına bakıldığında yaklaşık 1.010 müşteri 50 bin TL altı riske sahipken, 750 bin TL üstü riski bulunan 10 firma bulunmaktadır. Şirket'in işlemlerinde 2011 yılında ortalama vade yaklaşık 92 gün olup kısa vadeli plasmanlarla çalışılmaktadır.

Başarısı kanıtlanmış etkin ve güvenilir bir iş modeline sahibiz

Optima Faktoring;

- 15 yılı aşkın deneyimi ve bilgi birikimi,
- esnek ve hızlı karar alma mekanizması ve iş süreçleri,
- kurumsal ve etik değerlere dayalı iş yaklaşımı,
- geniş müşteri veri tabanı,
- istikrarlı üst yönetim ile dinamik ve kalifiye profesyonellerden oluşan ekibi,
- etkin risk yönetimi süreçleri,
- yüksek piyasa itibarı ve kredibilitesi ile fon kaynaklarına ulaşma kabiliyeti ve
- güçlü altyapısı

ile önemli rekabet üstünlüklerine dayalı bir iş modeli oluşturmuş olup, kaliteli hizmeti en ekonomik düzeyde ve ödünsüz olarak müşterilerine ulaştırmak üzere sürdürülebilir başarıya odaklanmıştır. Yıllar itibarıyla artan müşteri sayımız ve iş hacmimiz iş modelimizin başarısını teyit etmektedir.

Özellikle 2012 yılı 2. yarısında yürürlüğe girecek Basel II uygulamalarından sonra KOBİ'ler açısından daha da önem kazanacak banka dışı finansman ihtiyacını karşılamak, yaygın bir portföyle çalışma stratejisine uygun olarak KOBİ'lerle ilişkileri güçlendirmek ve onları desteklemek Optima Faktoring'in öncelikli hedefini teşkil etmektedir.

Yönetimin 2011 Yılı Değerlendirmesi

Müşterilerimizle birlikte güçleniyoruz.

Optima Faktoring 2011 yılında müşteri memnuniyetini ve güvenini yükselterek müşteri bağlılığını artırma temelinde bir pazarlama politikası uygulamıştır.

Müşteriyi her şeyin odağında gören hizmet anlayışımız, karşılıklı anlayış, işbirliği ve paylaşma esaslarına dayalı ilişkilerimizi derinleştirmemizi sağlamaktadır.

Uzun vadeli müşteri ilişkileri tesis etmek, bilgi, deneyim ve vizyonumuzu verimli bir işbirliği için müşterilerimize yansıttığımız ve çağdaş, hızlı ve etkin hizmet sunduğumuz ölçüde mümkün olmaktadır.

Optima Faktoring'in sürdürülebilir müşteri ilişkilerindeki başarı formülü; bilgi birikimi ve uzmanlığa dayalı analiz gücü ile ihtiyaçlarla örtüşen doğru çözümü bulmak ve bunu zamanında ve doğru fiyatlama ile sunmaya dayanmaktadır.

Kurumsallık paydaşlarımızla ilişkilerin temelini oluşturmaktadır.

Kurumsallaşma seviyesini hızla artıran ve faktoring sektörünün en şeffaf ve en başarılı şirketleri arasında yer alan Optima Faktoring, faaliyetlerini etik kurallar çerçevesinde yürütmekte; paydaşlarına karşı sorumluluklarını gözetken bir yönetim anlayışı ile hareket etmektedir. Kurum kültürünün temellerini de teşkil eden hesap verebilirlik, şeffaflık, doğruluk, tarafsızlık ve güvenilirlik ilkelerine bağlı olan Şirketimiz, faktoring ile ilgili kanun, düzenleme ve yönetmelikler çerçevesinde faaliyet göstermekte, tüm paydaşlarının çıkarlarını korumayı amaçlamaktadır.

Optima Faktoring, 2010 yılından başlayarak Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri tarafından kurumsal yönetim alanında derecelendirilmeye başlanmış; kurumsallaşmadaki kararlılığını 2011'de aldığı 7,04 notu ile ortaya koymuştur.

BBB-(tur)

Ulusal

Uzun Vadeli Derecelendirme **BBB-(tur)**

Ülke Riski

Uzun Vadeli Yabancı Para **IDR BB+**

Uzun Vadeli Yerel Para **IDR BB+**

Görünüm

Ulusal Uzun Vadeli Notu **Durağan**

Ülke Uzun Vadeli Yabancı Para **IDR Olumlu**

Ülke Uzun Vadeli Yerel Para **IDR Olumlu**

Kredi derecelendirme notu

10 Haziran 2011 tarihli Fitch Ratings raporuna göre; derecelendirme sonucu Şirket'in aktif kalitesini, yüksek likidite düzeyini ve güçlü sermaye yapısını yansıtmaktadır. Raporda ayrıca Şirket'in;

- Daha çok küçük işletmelere yönelik yurt içi işlemlere odaklandığına,
- Sermaye tabanının potansiyel risklere karşı artı oluşturduğuna ve büyümeyi destekleyecek düzeyde olduğuna,
- Güçlü özkaynakları yanında fonlamayı ağırlıklı olarak yurt içi bankalardan kısa vadeli gerçekleştirdiğine,
- Banka dışı faktoring kuruluşları arasında 13. sırada bulunduğu ve pazar payında sürdürülebilir bir artış izlendiğine de değinilmektedir.

Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu: 7,04

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 334 kriterin incelenmesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, hisseleri halka açık olmayan şirketler için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu 7,04 olarak revize edilmiştir. Şirket en yüksek notu 79,49 ile Menfaat Sahipleri Bölümü'nden elde etmiştir.

Güçlü mali yapımızı kredi notumuz ile teyit ediyoruz.

Optima Faktoring ülkemizde banka iştiraki olmayan faktoring şirketleri arasında uluslararası derecelendirme kuruluşlarınca değerlendirmeye tabi tutulan ve kredi notu alan ender kuruluşlardandır.

2008'den itibaren Fitch Ratings tarafından derecelendirilmeye başlanan Optima Faktoring'in kredi derecesi, 2010 yılı için BBB-(tur) olarak belirlenmiş, görünümü durağan olarak tanımlanmıştır. Bu derece, Optima Faktoring'in başarılı faaliyet sonuçları, aktif kalitesi ve güçlü özvarlığını teyit ederken, ulusal ve uluslararası piyasada saygınlığımızı ve kredibilitemizi de pekiştirmektedir.

Başarımızın mimarı: İnsan kaynağımız

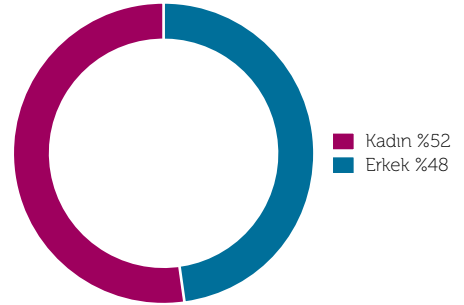
Optima Faktoring işinde uzmanlaşmış, müşteri odaklı hizmet anlayışını benimsemiş, kurumuna, müşterilerine ve sektörüne katma değer üreten bir kadronun oluşturulmasını, eğitimini ve sürekliliğini gözetir.

Genç, dinamik ve yaratıcı insan kaynağımız, şirket kültürünü daha hızlı ve güçlü benimsemekte, geleceğe dönük kadroların yetiştirilmesi yönünde güçlü bir avantaj sağlamaktadır. Sadık bir insan kaynağına sahip olmamız, istikrarlı gelişim ve devamlılık açısından önemli olduğu kadar, kurumsal düşüncenin gelişmesi ve ileriye taşınması açısından da önemli bir unsurdur.

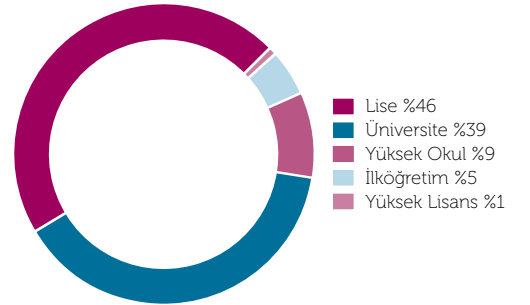
Optima Faktoring'in; Şirket içinden yükselmeyi ve yöneticisini yetiştirme kapasitesini destekleyen eğitim anlayışı, yetkin çalışan kadrosu oluşturma çerçevesinde şekillenmiş olup, nihai amaç gelişimi ve çalışan memnuniyetini sürekli kılmak ve motivasyonunu üst düzeyde tutmaktır. Memnun personelin kaliteli hizmet ve müşteri memnuniyetinin değişmez bileşeni olduğuna inanan Şirketimiz, gelişim ve kariyer planlaması uygulamalarıyla bu yaklaşımını pekiştirmektedir.

Eğitim çalışmalarına hız verdiğimiz 2011 yılı içerisinde 65 personelimizin 16-64 saat aralığında olmak üzere iç ve dış eğitimciler tarafından toplam 3.789 saat eğitim alması sağlanmıştır.

Personelin cinsiyet dağılımı



Personelin eğitim durumu



77 kişiden oluşan Şirket personelinin ortalama çalışma süresi 3 yıl olup, yaş ortalaması 33'tür. Çalışanların %52'si kadın, %48'si erkek, %40'ı 4 yıllık üniversite (1'i yüksek lisanslı), %9'u 2 yıllık yüksek okul mezunudur. Üst düzey yöneticilerin tamamı ile 35 personel daha önce bir finans kuruluşunda çalışmıştır.

Yönetimin 2011 Yılı Değerlendirmesi

Daha iyi bir gelecek için eğitime katkı sağlamaya devam ediyoruz.

Optima Faktoring, faaliyet gösterdiği toplumda ekonomik değer yaratmanın yanı sıra, sosyal ve kültürel katkılarıyla da varlığını sürdürmeyi hedeflemektedir. Toplumsal yararı gözetilmesi ve çevreye saygıyı kurum kültürünün önemli bir bileşeni olarak benimseyen Optima Faktoring, geleceğin garantisi olan yeni nesillerin yetişmesine katkı sağlamanın, toplumsal katkı hedefinin en somut uygulamasını teşkil edeceğinden hareket etmekte, gençlerin eğitimine katkıda bulunan Toplum Gönüllüleri Vakfı'na destek vermektedir.

Gençlerde sosyal sorumluluk konusunda farkındalık yaratılması ve bu duygunun geliştirilmesi ana hedefi temelinde çeşitli etkinlikler ve eğitimler düzenlemekte olan Toplum Gönüllüleri Vakfı (TOG)'na her yıl düzenli olarak bağış yapılmaktadır.

Eğitime katkı çerçevesinde, 1996 yılında Hasan Başer tarafından Malatya Darende'de yaptırılan ve MEB'e hibe edilen kendi adını taşıyan teknik lise 4 yıl önce Optima Faktoring tarafından restore ettirilmiş olup, halen Hacı Hasan Başer İlköğretim Okulu olarak eğitim vermektedir.

Birlikte daha büyük başarılar...

Optima Faktoring, maksimum destek anlayışı ile girişimcilerin ve işletmelerin rekabet güçlerine katkıda bulunma ve müşterileriyle birlikte büyüme nihai amacı doğrultusunda; KOBİ'ler başta olmak üzere, ekonomik ve ticari döngünün içinde aktif olarak yer alan, büyüme potansiyeli yüksek şirketlere ulaşarak uygun çözümler sunmaya devam edecek, ekonomik kalkınmaya artan oranda destek sağlayacaktır.

2012 yılında biraz daha zorlu makroekonomik şartlara ve yoğun rekabet ortamına karşılık müşteri memnuniyetine odaklı hizmet vermek önceliğimiz olmayı sürdürecektir. Risk yönetimi her zamankinden çok önem verdiğimiz bir konu olmaya devam edecek, dengeli portföy yapısı ve aktif kalitesinden hiçbir şekilde ödün verilmeyecektir.

İş ortamı açısından bakıldığında, Temmuz 2012 itibarıyla yürürlüğe girecek Basel II uygulamasının finans sektörüne etkileri değerlendirmelerimizde dikkate aldığımız önemli bir gelişmedir. Türk Ticaret Kanunu da, getireceği yenilik ve kriterlerle firmaların finansal ürün kullanımı, nakit yönetimi, verimlilikleri vb. açısından finans sektörü katılımcılarını yakından ilgilendirmektedir.

İhtiyatlı bir iyimserlik içinde yeni dönem stratejilerimizi belirlerken, 2012 yılının bilgili, deneyimli ve öngörülü profesyonellerin ön plana çıkacağı bir dönem olacağına ve bu konudaki gücümüze inanıyoruz.

Hizmet kalitesi, dinamikliği ve güvenilirliği ile sektöründe en fazla tercih edilen şirketlerden biri konumuna gelmek üzere her yıl biraz daha fazla çalışıyoruz. Çalışan, müşteri ve hissedar memnuniyetini artırmayı sürdüreceğimiz yeni bir dönemde başarılarımızı paylaşmak dileğiyle, tüm paydaşlarımıza en içten teşekkürlerimizi sunarız.

Saygılarımızla.

Bağımsız Denetim Raporu

Bağımsız Denetim Raporu

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Optima Faktoring 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:

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:

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 inisiyatifine bırakılmış, ancak duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Şartlı Görüşün Dayanağı:

Şirket 2011 yılında, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" hükümlerinden yararlanmıştı. Bu kapsamda Not 33'te belirtildiği üzere, 2008 yılına ait kesinleşmemiş ve dava safhasında bulunan ihtilaflı vergi borçlarına ilişkin 354 Bin TL ve 2006, 2007 ve 2009 yıllarına ait kurumlar vergisi matrah artırımlarına ilişkin 819 Bin TL olmak üzere toplamda 1.173 Bin TL vadeli borcu bulunmakta olup, bu tutar cari dönemde ekli finansal tablolara gider olarak yansıtılmamıştır.

Bağımsız Denetim Raporu

Şartlı Görüş:

Görüşümüze göre, yukarıdaki paragrafta açıklanan hususun etkisi haricinde, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Açıklanması Gereken Husus:

T.C. Maliye Bakanlığı, 2011 yılında 2008 yılı kayıtları üzerinde takipteki alacakların gider yazılması ile ilgili şikâyet üzerine inceleme başlatmış olup, bu rapor tarihi itibarıyla inceleme devam etmektedir.

İstanbul, 12 Nisan 2012

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



Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Finansal Tablolar

Bilanço.....	22
Nazım Hesaplar Tablosu.....	24
Gelir Tablosu.....	25
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo.....	26
Özkaynak Değişim Tablosu.....	28
Nakit Akış Tablosu.....	30
Kâr Dağıtım Tablosu.....	31

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	32
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	32
NOT 3	UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI	39
NOT 4	İŞTİRAKLER (Net).....	48
NOT 5	BANKALAR.....	48
NOT 6	FAKTORİNG ALACAKLARI.....	49
NOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR	51
NOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	52
NOT 10	ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	53
NOT 11	DİĞER AKTİFLER.....	54
NOT 12	ALINAN KREDİLER.....	54
NOT 13	MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR.....	55
NOT 14	FAKTORİNG BORÇLARI.....	56
NOT 15	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR.....	56
NOT 16	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	56
NOT 17	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	56
NOT 18	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	56
NOT 19	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	57
NOT 20	ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ	58
NOT 21	KÂR YEDEKLERİ	59
NOT 22	GEÇMİŞ YILLAR KÂR/ZARARLARI.....	59
NOT 23	YABANCI PARA POZİSYONU	60
NOT 24	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	61
NOT 25	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	61
NOT 26	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	61
NOT 27	ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	61
NOT 28	ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....	62
NOT 29	DİĞER FAALİYETLER GELİRLERİ.....	62
NOT 30	FİNANSMAN GİDERLERİ	62
NOT 31	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR.....	63
NOT 32	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	63
NOT 33	VERGİLER.....	63
NOT 34	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	64
NOT 35	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	64
NOT 36	FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER.....	65

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Bilançosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI						
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2011)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)			
AKTİF KALEMLER	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I. NAKİT DEĞERLER		-	-	-	2	-	2	
II. GERÇEĞE UYGUN D FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-	
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-	
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-	
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-	
III. BANKALAR	5	9.792	8	9.800	5.538	7	5.545	
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-	
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	112.913	-	112.913	110.893	-	110.893	
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		112.913	-	112.913	110.893	-	110.893	
6.1.1 Yurt İçi		117.220	-	117.220	114.729	-	114.729	
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-	
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		4.307	-	4.307	3.836	-	3.836	
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-	
6.2.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-	
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-	
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-	
71 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-	
72 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-	
73 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-	
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-	
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-	
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-	
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-	
8.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-	
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-	
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-	
IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	687	-	687	-	-	-	
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		10.241	-	10.241	8.529	-	8.529	
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-	
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-	
9.4 Özel Karşılıklar (-)		(9.554)	-	(9.554)	(8.529)	-	(8.529)	
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-	
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
XIII. İŞTİRAKLER (Net)	4	-	-	-	-	-	-	
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-	
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	3.286	-	3.286	3.599	-	3.599	
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	48	-	48	33	-	33	
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-	
14.2 Diğer		48	-	48	33	-	33	
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	1.213	-	1.213	1.023	-	1.023	
XVII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-	
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-	
XIX. DİĞER AKTİFLER	11	533	-	533	412	-	412	
AKTİF TOPLAMI		128.472	8	128.480	121.500	7	121.507	

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Bilançosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI						
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2011)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2010)			
PASİF KALEMLER	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	-	-	-	-	-	-	
II. ALINAN KREDİLER	12	73.508	-	73.508	53.364	-	53.364	
III. FAKTORİNG BORÇLARI	14	28.543	-	28.543	43.152	-	43.152	
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	-	-	400	-	400	
4.1 Finansal Kiralama Borçları		2	-	2	423	-	423	
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-	
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(2)	-	(2)	(23)	-	(23)	
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-	
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-	
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-	
5.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-	
VI. MUHTELİF BORÇLAR	13	22	-	22	54	-	54	
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	13	694	-	694	-	-	-	
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-	
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	447	-	447	300	-	300	
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		278	-	278	704	-	704	
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-	
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	207	-	207	263	-	263	
10.3 Diğer Karşılıklar	18	71	-	71	441	-	441	
XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-	
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-	
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-	
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-	
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-	
XIV. ÖZKAYNAKLAR		24.988	-	24.988	23.533	-	23.533	
14.1 Ödenmiş Sermaye	20	16.000	-	16.000	16.000	-	16.000	
14.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-	
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-	
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-	
14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	
14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	
14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	
14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-	
14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	
14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-	
14.3 Kâr Yedekleri	21	2.670	-	2.670	3.529	-	3.529	
14.3.1 Yasal Yedekler		2.563	-	2.563	2.050	-	2.050	
14.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-	
14.3.3 Olağanüstü Yedekler		107	-	107	1.479	-	1.479	
14.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-	
14.4 Kâr veya Zarar		6.318	-	6.318	4.004	-	4.004	
14.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	863	-	863	(2.196)	-	(2.196)	
14.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		5.455	-	5.455	6.200	-	6.200	
PASİF TOPLAMI		128.480	-	128.480	121.507	-	121.507	

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Nazım Hesaplar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
			(31/12/2011)			(31/12/2010)		
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ ^(*)		118.577	-	118.577	114.729	-	114.729
III.	ALINAN TEMİNATLAR		353	-	353	-	-	-
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	256	-	256	69	-	69
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		131.524	4.820	136.344	125.181	7.292	132.473
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			250.710	4.820	255.530	239.979	7.292	247.271

(*) 2011 yılı içerisinde takibe intikal eden müşterilere ait 1.357 Bin TL tutarındaki faturaları içermektedir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)
		Dipnot	
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
	FAKTORİNG GELİRLERİ	27	25.893
11	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		20.858
11.1	İskontolu		20.858
11.2	Diğer		-
12	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.035
12.1	İskontolu		3.956
12.2	Diğer		1.079
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
13	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
14	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-
15	Finansal Kiralama Gelirleri		-
16	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
17	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	8.462
2.1	Personel Giderleri		5.375
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		82
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-
2.4	Genel İşletme Giderleri		3.005
2.5	Diğer		-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29	722
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		290
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
3.4	Temettü Gelirleri		-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-
3.5.2	Diğer		-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		10
3.7	Diğer		422
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	30	9.048
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		4.305
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		4.658
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		85
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI		
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	6,31	1.377	1.300
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	2	12
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		2	12
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		6.907	7.793
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		6.907	7.793
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	33	1.452	1.593
11.1	Cari Vergi Karşılığı	33	1.642	2.381
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	10,33	190	788
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		5.455	6.200
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XII+XVII)		5.455	6.200
	Hisse Başına Kâr / Zarar	34	-	-

Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ			
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 (Kâr-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı 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 İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
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 KÂRİ/ZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)	-	-

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL.") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)						
I. Dönem Başı Bakiyesi	20,21,22	16.000	-	-	-	1.054
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	20,21,22	16.000	-	-	-	1.054
Dönem İçindeki Değişimler						
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-
V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
VIII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
X. Kur Farkları		-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-
XII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-
XVII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-
XIX. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	996
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	996
19.3 Diğer		-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		16.000	-	-	-	2.050
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)						
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	20,21,22	16.000	-	-	-	2.050
Dönem İçindeki Değişimler						
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-
XII. Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-
XVII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	513
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	513
17.3 Diğer		-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+....+XV+XVI+XVII)	20,21,22	16.000	-	-	-	2.563

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2010)
		Dipnot	
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		6.626
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		19.527
1.1.2	Kiralama Ciderleri		-
1.1.3	Alınan Temettüleri		-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.035
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		1.020
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6,29	294
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	28	(5.375)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(2.387)
1.1.9	Diğer		(11.488)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		40
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(53.631)
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		3.819
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		21.847
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		583
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		27.367
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		55
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		6.666
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	8	(2.227)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		194
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	9	(20)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(2.053)
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		(5.000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(268)
3.6	Diğer		-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(5.268)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(655)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	949
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	294

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Kâr Dağıtım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM ^(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM ^(**)
		(01/01-31/12/2011)	(01/01-31/12/2010)
		Dipnot	
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI ^(**)	7014	9.272
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.452)	(1.593)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(1.642)	(2.381)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	190	788
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)^(**)	5.562	7.679
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	(2.196)
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(157)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) (****)	(190)	(788)
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	5.372	4.538
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(800)
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	(800)
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 (-)	-	(3.200)
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	(3.200)
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 (-)	-	(356)
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
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 kâr dağıtım önerisi henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığı için 2011 yılı kâr dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir net dönem kâr tutarı belirtilmiştir.

(**) 2011 yılı kâr dağıtımına 107 Bin TL tutarındaki olağanüstü yedekler de dahil edilmiştir (2010 yılı kâr dağıtımına 1.479 Bin TL tutarındaki olağanüstü yedekler de dahil edilmiştir).

(***) Şirket Genel Kurulu'nda kâr dağıtımını Vergi Usul Kanunu'na göre hesaplanan rakamlar üzerinden yapmıştır.

(****) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir kârın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket"), Temmuz 1996 yılında kurulmuş olup, endüstriyel ve ticari kuruluşlara yurt içi faktoring hizmetleri sağlamaktadır. Şirket'in merkezi Sümer Sok. No:3 Ayazağa Tic. Mrk. B Blok Kat:11 Maslak/Şişli-İstanbul Türkiye adresindedir.

Şirket'in ana hissedarı AB Holding Anonim Şirketi'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 76'dır (2010: 75).

Ödenecek Temettü

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu herhangi bir temettü dağıtım kararı bulunmamaktadır.

10 Şubat 2011 tarihi itibarıyla alınan Olağan Genel Kurul toplantı karar gereğince Şirket'in fevkalade ihtiyatlara alınmış bulunan geçmiş yıl safi kârlarından hissedarlara kâr payı dağıtılması görüşülerek, Şirket'in 2010 yılı kân ve fevkalade ihtiyatlara alınmış olan 2010 yılı safi Şirket kârından TTK uyarınca ve ana sözleşme gereği kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan net kân hissedarlara hisseleri nispetinde Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği tarihlerde dağıtılmasına karar verilmiştir. 15 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden bu tutarın 4.000 Bin TL'si dağıtılmıştır.

Finansal Tablolann Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 12 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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 Tablolann Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirket 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 Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Aynılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tablolann Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kullanılan Para Birimi

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

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.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar 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) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler' in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Şirket'in kapsamlı gelir kalemi bulunmamaktadır.

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket, devlet bağlantılı kuruluş değildir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

UFRS 3 (Değişiklikler) '*İşletme Birleşmeleri*'

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ("piyasa bazlı ölçüm"). Şirket'te cari dönemde işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UMS 32 (Değişiklikler) '*Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*'

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflandırılmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) '*Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*'

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 14'ün uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

UFRYK 19 'Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi'

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Şirket yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kâr veya zarara sınıflandırılmaz. Hâlbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kâr veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket yönetimi UFRS 9'un, Şirket'in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisini Şirket yönetimi henüz belirlememiştir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içeren şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflandırılması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıklar, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür. Şirket konsolide finansal tablo hazırlamadığından bu değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklamaların gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kâr veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kâr veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır. UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını tahmin etmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket yönetimi, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarda Düzeltilmesi

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

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgilerde aşağıdaki sınıflandırmalar yapılmıştır:

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2010 tarihli nakit akım tablosunda "Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit" ve "Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı" içerisinde gösterilen 950.387 Bin TL ve 923.020 Bin TL tutarlarındaki bakiye, 31 Aralık 2011 tarihli nakit akım tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Alınan Krediler" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2010 tarihli nakit akım tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerler" içerisinde gösterilen 5.098 Bin TL tutarındaki bakiye, 31 Aralık 2011 tarihli nakit akım tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Aktifler" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2010 tarihli nakit akım tablosunda "Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 19 Bin TL tutarındaki bakiye, 31 Aralık 2011 tarihli nakit akım tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Netleştirme/Mahsup

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri dönemsellik ilkesi gereği ilgili döneme isabet eden kısmı gelir kaydedilmekte, diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

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.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b. 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.

c. Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan 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 (5 yıl) itfa edilir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Faktoring alacakları ve diğer varlıklar tahsili mümkün olmayan kısımları için ayrılan karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Karşılıklar, faktoring alacakları ve diğer varlıkların düzenli gözden geçirilmesi sonucu değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen söz konusu alacak ve varlıkların defter değeri üzerinden, bu alacak ve varlıkların tahsil edilebilir değerlerine getirmek için ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

f. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

g. Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari 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 varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

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.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan kârının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kâr/zararda muhasebeleştirilir. Kâr/zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

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 tutan düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

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

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. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/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 kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kâr/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 kâr/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

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

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Krediler ve alacaklar:

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, faktoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmiştir. Faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem kârından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılmak Karşılıkları İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Şirket 2010 yılı sonuna kadar takipteki alacakları için %100 oranında karşılık ayırmaktayken, 2011 yılı içerisinde BDDK'nın önerdiği oranlar dahilinde karşılık ayırmaya başlamıştır.

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 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 tutan 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 ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direkt varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kâr veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirile biliniyorsa, 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 kâr/zararda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak vadeli alım-satım (forward) sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in devam etmekte olan herhangi bir türev işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

h. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

Bulunmamaktadır.

ı. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,8889	1,5460
AVRO	2,4438	2,0491

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Hisse Başına Kazanç

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

j. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra 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.

k. 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.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

I. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket faaliyetlerini faktoring alanlarında yürütmektedir. Şirket'in ayrıca faaliyetlerini sadece Türkiye'de yürütüyor olmasından dolayı bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş 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 kâr 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 kâr veya zarar etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş 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 kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş 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 kâr 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.

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.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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.

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 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.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

ö. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım 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.

p. Sermaye ve Temettümler

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

4. İŞTİRAKLER (Net)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iştiraki bulunmamaktadır.

5. BANKALAR

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	522	8	285	7
Vadeli mevduat ^(*)	9.270	-	5.253	-
	9.792	8	5.538	7

(*) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 vadeli mevduatlarının tamamı 3 aydan uzun vadeli olup, vadesinden önce bozulması halinde ilave yükümlülük doğuracaktır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2011
TL	%6,50-11,50	16 Nisan-8 Mayıs 2012	9.270
			9.270

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2010
TL	%6,50	7 Şubat 2011	5.253
			5.253

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit değerler	-	2
Vadesiz mevduat	530	292
Vadeli mevduat	9.270	5.253
3 aydan uzun vadeli mevduat	(8.986)	(5.098)
Vadeli mevduat reeskontu	(284)	(155)
Nakit ve nakit benzeri kalemler	530	294

6. FAKTORİNG ALACAKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	TL	Yabancı para	Toplam
Faktoring alacakları	117.220	-	117.220
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(4.307)	-	(4.307)
Takipteki faktoring alacakları ^(*)	10.241	-	10.241
Brüt faktoring alacakları	123.154	-	123.154
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(9.554)	-	(9.554)
Faktoring alacakları	113.600	-	113.600

(*) Bilançoda takipteki faktoring alacakları kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	TL	Yabancı para	Toplam
Faktoring alacakları	114.729	-	114.729
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(3.836)	-	(3.836)
Takipteki faktoring alacakları	8.529	-	8.529
Brüt faktoring alacakları	119.422	-	119.422
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(8.529)	-	(8.529)
Faktoring alacakları	110.893	-	110.893

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bulunmamaktadır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla şüpheli faktoring alacakları karşılığındaki değişim aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Dönem başı karşılık, 1 Ocak	8.529	7.523
Ayrılan karşılık	1.377	1.300
Tahsilatlar	(352)	(294)
Dönem sonu karşılık, 31 Aralık	9.554	8.529

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları karşılıkları ilişikteki gelir tablolarında takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içerisinde gösterilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yer alan 1.128 Bin TL (31 Aralık 2010: 96 Bin TL) tutarındaki alacağın vadesi geçmiş ve gecikme süresi 90 günün altında olması ve Şirket yönetimince bu alacakların tahsilat kalitesinde bir değişiklik öngörülmediğinden tahsil edilebilir olarak değerlendirilmesi dolayısıyla söz konusu alacaklara özel karşılık ayrılmamıştır. Bu alacakların vadesi geçen bölümünün yaşlandırılması ve vadesi henüz gelmemiş taksitleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
30 güne kadar	343	87
30 – 60 gün arası	402	9
60 – 90 gün arası	383	-
91 gün ve sonrası	-	-
Vadesi geçmiş kısım	1.128	96
Bu alacakların vadesi gelmemiş kısmı	95	1.089
Toplam	1.223	1.185

Şirket, vadesi gelmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları için herhangi bir teminat almamıştır.

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
90 güne kadar	544	279
90 – 180 gün arası	703	278
180 – 360 gün arası	744	441
360 gün üzeri	8.250	7.531
	10.241	8.529

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket takipteki faktoring alacakları için herhangi bir teminat almamıştır.

2011 yılı içerisinde takipteki faktoring alacaklarından 632 Bin TL tutarındaki kısım için protokol yapılmış olup, bu alacakların 209 Bin TL'si bilanço tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan diğer gelirler		
AB Holding A.Ş.	8	2
İlişkili taraflara diğer giderler		
Başer Sigorta Aracılığı Hizmetleri A.Ş.	186	174
Üst yönetime sağlanan fayda ve hizmetler^(*)		
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar ^(**)	1.474	1.441

(*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcılar ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(**) Söz konusu tutar ücret gibi parasal hakkın yanı sıra diğer masraf kalemlerinden de oluşmaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Binalar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	523	651	41	1.402	2.617
Alımlar	253	1.007	7	960	2.227
Çıkışlar	(216)	(17)	-	-	(233)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	560	1.641	48	2.362	4.611
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	560	1.641	48	2.362	4.611
Alımlar	26	111	21	1	159
Çıkışlar	(60)	-	-	-	(60)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	526	1.752	69	2.363	4.710
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(200)	(500)	(41)	(58)	(799)
Dönem gideri	(112)	(199)	(1)	(40)	(352)
Çıkışlar	124	15	-	-	139
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(188)	(684)	(42)	(98)	(1.012)
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(188)	(684)	(42)	(98)	(1.012)
Dönem gideri	(102)	(295)	(4)	(55)	(456)
Çıkışlar	44	-	-	-	44
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(246)	(979)	(46)	(153)	(1.424)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	372	957	6	2.264	3.599
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	280	773	23	2.210	3.286

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ekonomik ömürler
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	5
Binalar	50

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	154	154
Alımlar	20	20
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	174	174
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	174	174
Alımlar	49	49
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	223	223
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(117)	(117)
Dönem gideri	(24)	(24)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(141)	(141)
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(141)	(141)
Dönem gideri	(34)	(34)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(175)	(175)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	33	33
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	48	48

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür 3-5 yıldır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:		
Maddi ve maddi olmayan varlık düzeltmeleri	(289)	(289)
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	(207)	(263)
Kazanılmamış faktoring gelirleri	(4.307)	(3.836)
Kazanılmamış faktoring komisyon gelirleri	(690)	-
Özel kredi karşılığı	(573)	(729)
	(6.066)	(5.117)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi (varlıklar)/yükümlülükleri:		
Maddi ve maddi olmayan varlık düzeltmeleri	(57)	(57)
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	(41)	(53)
Kazanılmamış faktoring gelirleri	(861)	(767)
Kazanılmamış faktoring komisyon gelirleri	(138)	-
Özel kredi karşılığı	(116)	(146)
	(1.213)	(1.023)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi (varlığı)/yükümlülüğü hareketleri:		
1 Ocak, açılış bakiyesi	(1.023)	(235)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) (net) (Not 33)	(190)	(788)
31 Aralık, kapanış bakiyesi	(1.213)	(1.023)

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozito ve teminatlar	290	-	204	-
Gelecek aylara ait giderler	89	-	143	-
Personele verilen avanslar	4	-	7	-
Diğer	150	-	58	-
Toplam	533	-	412	-

12. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal Borçlar:		
Alınan krediler	71.736	52.742
Faiz ve gider reeskontları	1.772	622
Toplam	73.508	53.364

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:		
1 yıl içinde ödenecekler	73.508	51.308
1-2 yıl içinde ödenecekler	-	2.056
Toplam	73.508	53.364

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	73.508	-	53.364	-
Değişken faizli	-	-	-	-
Toplam	73.508	-	53.364	-

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal borçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Vade aralığı	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	31 Aralık 2011 Döviz tutarı	31 Aralık 2011 TL Tutarı
TL	2 Ocak 2012 - 8 Kasım 2013	%15,58	73.508	73.508
Toplam				73.508

Para birimi	Vade aralığı	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	31 Aralık 2010 Döviz tutarı	31 Aralık 2010 TL Tutarı
TL	3 Ocak 2011 -8 Kasım 2013	%10,24	53.364	53.364
Toplam				53.364

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 256 Bin TL tutarında verilen teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 69 Bin TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in gerekli tüm koşulları yerine getirilmiş ancak kullanılmamış olan 20.277 Bin TL tutarında kullanılabilir kredi limiti bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 23.375 Bin TL).

13. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Muhtelif Borçlar:	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Diğer	22	-	38	-
Gider tahakkukları	-	-	16	-
	22	-	54	-

Diğer Yabancı Kaynaklar:	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar(*)	690	-	-	-
Diğer	4	-	-	-
	694	-	-	-

(*) Şirket, dönemsellik ilkesi gereği peşin tahsil edilen komisyon ve masraflarını cari dönemde vadesine yaymıştır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. FAKTORİNG BORÇLARI

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring şirketlerine borçlar ^(*)	28.500	-	43.145	-
Faktoring müşterilerine borçlar	43	-	7	-
	28.543	-	43.152	-

(*) Faktoring şirketlerine borçlar, müşterilerden temlik alınan faturaların başka faktoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanmaktadır.

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Finansal kiralama borçları	2	-	423	-
Eksi: Ertilenmiş finansal kiralama borçlanma maliyeti	(2)	-	(23)	-
	-	-	400	-

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek SSK primleri	171	-	75	-
Ödenecek diğer vergiler	276	-	225	-
	447	-	300	-

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi karşılığı	1.642	2.381
Peşin ödenen vergiler	(1.571)	(1.940)
Kurumlar vergisi karşılığı (net)	71	441

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	108	196
Kullanılmamış izin karşılığı	99	67
	207	263

Kıdem tazminatı karşılığı:

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 Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı 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 TL (2010: 2.517,01 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 %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %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 TL (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	196	134
Hizmet maliyeti	12	74
Faiz maliyeti	9	8
Dönem içinde ödenen	(74)	(20)
Karşılık iptali	(35)	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	108	196

1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	67	48
Dönem gideri	32	19
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	99	67

20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
AB Holding A.Ş.	%98	15.755	%98	15.755
Murat Başer	%2	195	%2	195
Mediha Başer	%<1	25	%<1	25
Neslihan Başer	%<1	25	%<1	25
Hasan Başer	%<1	<1	%<1	<1
Erdoğan Özen	%<1	<1	%<1	<1
Toplam		16.000		16.000

Şirket'in toplam nominal sermayesi 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla 16.000 Bin TL olup, ödenmiş sermaye toplamı 16.000 Bin TL'dir. Ödenmiş sermaye her biri nominal 1 TL değerinde olan 16.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. KÂR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	2.563	2.050
Olağanüstü yedekler	107	1.479
	2.670	3.529

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari kârın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kârdan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

22. GEÇMİŞ YILLAR KÂR/ZARARLARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar kâr/(zararları)	863	(2.196)
	863	(2.196)

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, döviz cinsinden bankaları nedeniyle net yabancı para açık pozisyonu taşımaktadır. Bu çerçevede Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

31 Aralık 2011	Orijinal Para Birimleri		
	ABD Doları 000	AVRO 000	TL Karşılığı
VARLIKLAR			
Bankalar	2	2	8
Toplam	2	2	8
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Bilanço pozisyonu	2	2	8
Bilanço dışı pozisyon (vadeli alım satım sözleşmesi)	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	2	2	8

31 Aralık 2010	Orijinal Para Birimleri		
	ABD Doları 000	AVRO 000	TL Karşılığı
VARLIKLAR			
Bankalar	2	2	7
Toplam	2	2	7
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Bilanço pozisyonu	2	2	7
Bilanço dışı pozisyon (vadeli alım satım sözleşmesi)	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	2	2	7

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

T.C. Maliye Bakanlığı, 2011 yılında 2008 yılı kayıtları üzerinde takipteki alacakların gider yazılması ile ilgili şikayet üzerine inceleme başlatmış olup, bu rapor tarihi itibarıyla inceleme devam etmektedir. Devam etmekte olan bu incelemenin sonuçları rapor tarihi itibarıyla belli olmamıştır.

Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verilen 256 Bin TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 69 Bin TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

25. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2010: Yapmamıştır).

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Faktoring faiz gelirleri	27.073	20.858
Faktoring komisyon gelirleri	4.390	3.956
Faktoring masraf gelirleri	876	1.079
	<u>32.339</u>	<u>25.893</u>

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel giderleri	(6.053)	(5.375)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(520)	(176)
Kira giderleri	(491)	(410)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(490)	(376)
Taşıtlar giderleri	(388)	(240)
Haberleşme giderleri	(273)	(191)
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	(194)	(278)
Konaklama ve seyahat giderleri	(166)	(177)
Vergi ve harçlar	(145)	(231)
Bakım ve onarım giderleri	(128)	(84)
İşyeri giderleri	(123)	(81)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(21)	(82)
Diğer genel yönetim giderleri	(778)	(761)
	(9.770)	(8.462)

29. DİĞER FAALİYETLER GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
İptal edilen özel karşılık geliri	352	294
Mevduat faiz gelirleri	368	290
Kambiyo işlemleri kârı	6	10
Diğer	86	128
	812	722

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kullanılan kredilere verilen faizler	(9.038)	(4.305)
Faktoring işlemlerinden borçlara verilen faizler	(5.959)	(4.658)
Finansal kiralama giderleri	(98)	(85)
	(15.095)	(9.048)

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Özel karşılık gideri	(1.377)	(1.300)
	(1.377)	(1.300)

32. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kambiyo işlemleri zararı	(2)	(12)
	(2)	(12)

33. VERGİLER

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 itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan kârlardan 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 (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

Gelir vergisi stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr 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 kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Vergi karşılığı:		
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.642)	(2.381)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) (Not 10)	190	788
	(1.452)	(1.593)

Verginin mutabakatı

Vergi öncesi kâr/(zarar)	6.907	7.793
Vergi oranı %20 (2010: %20) ile hesaplanan vergi	(1.381)	(1.559)
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(71)	(34)
	(1.452)	(1.593)

Şirket 2011 yılında, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" hükümlerinden yararlanmışır. Bu kapsamda 2008 yılında kesinleşmemiş ve dava safhasında bulunan ihtilaflı vergi borçlarına ilişkin 354 bin TL ve 2006, 2007 ve 2009 yıllarına ait kurumlar vergisi matrah artırımlarına ilişkin 819 Bin TL olmak üzere toplamda 1.173 Bin TL vadeli borcu bulunmaktadır. Bu tutar 14 eşit taksitte ödenecek olup, 31 Mart 2014 tarihinde sona erecektir.

34. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; Şirket'in gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket'in sermaye ve fonlama yapısı, kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	103.492	97.974
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(9.800)	(5.547)
Net borç	93.692	92.427
Toplam özkaynak	24.988	23.533
Özkaynak/borç oranı	%27	%25

Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar		
Bankalar	9.800	5.545
Faktoring alacakları	112.913	110.893
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	73.508	53.364
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	400
Faktoring borçları	28.543	43.152

Önemli muhasebe politikaları

Her bir finansal varlık, yükümlülük ve özkaynak aracı sınıfından kaynaklanan kâr ve zarar kayıtlara alma ve ölçme esaslarını içeren önemli muhasebe politikaları ve uygulanan metodların detayları finansal tabloların 3 numaralı notunda açıklanmaktadır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri zaman zaman, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket, yabancı para cinsinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için gerektiğinde forward işlemi yapmaktadır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı Not 23'te verilmiştir.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kâr/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	31 Aralık 2011			
	Kâr/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1	(1)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	1	(1)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	1	(1)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	1	(1)	-	-

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2010			
	Kâr/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülükü	1	(1)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1	(1)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6)	1	(1)	-	-

Faiz oranı riski yönetimi

	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	9.800	5.545
Faktoring alacakları	112.913	110.893
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	73.508	53.364
Finansal kiralama borçları	-	400
Faktoring borçları	28.543	43.152

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal araçları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Faktoring alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin faktoring alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Şirket'in, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Ekli finansal tablolarda sunulan finansal varlıkların değer düşüş karşılıkları düşülmeden gösterilen brüt değerleri, Şirket'in, alınan teminatlar dahil edilmeden önceki, azami kredi riskini göstermektedir.

31 Aralık 2011	Faktoring Alacakları		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*)	-	113.600	9.800
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	111.690	9.800
- 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	-	1.223	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	687	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.241	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.554)	-
- 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.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*)	-	110.893	5.545
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	109.708	5.545
- 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	-	1.185	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.529	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.529)	-
- 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.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Mali işler, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

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 yükümlülükler						
Alınan krediler	73.508	75.736	55.215	20.521	-	-
Faktoring borçları	28.543	28.543	20.832	7.711	-	-
Toplam yükümlülükler	102.051	104.279	76.047	28.232	-	-

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 yükümlülükler:						
Alınan krediler	53.364	54.635	45.554	8.286	795	-
Finansal kiralama borçları	400	423	120	301	2	-
Faktoring borçları	43.152	43.152	-	43.152	-	-
Toplam yükümlülükler	96.916	98.210	45.674	51.739	797	-

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kote edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.
- Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.

31 Aralık 2011	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve Alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler
Finansal varlıklar			
Bankalar	9.800	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	113.600	-
Finansal yükümlülükler			
Alınan krediler	-	-	73.508
Faktoring borçları	-	-	28.543

31 Aralık 2010	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve Alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler
Finansal varlıklar			
Bankalar	5.545	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	110.893	-
Finansal yükümlülükler			
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	-	-	400
Alınan krediler	-	-	53.364
Faktoring borçları	-	-	43.152

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi 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 direkt ya da endirekt 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 tabloda gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

İletişim

MERKEZ

Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Sümer Sok. No: 3 Ayazağa Ticaret Merkezi B Blok Kat: 11
Maslak - Şişli / İstanbul
Tel: 0 212 335 28 00 (Pbx) Faks: 0 212 276 80 76
E-posta: info@optimafactoring.com

ŞUBELER

Kozyatağı Şubesi

İçerenköy, Topçu İbrahim Sok No: 7 Kat: 2 D: 5
Ataşehir / İstanbul
Tel: 0 216 577 56 00 Faks: 0 216 577 56 50 - 51

Kurtköy Şubesi

Ankara Cad. No: 428 Kat: 3 D: 7 Kurtköy - Pendik / İstanbul
Tel: 0 216 595 34 05 Faks: 0 216 595 30 63

Topçular Şubesi

Cicöz Yolu Kuşçu Plaza No: 1 Daire: 13 Topçular / İstanbul
Tel: 0 212 674 92 25 Faks: 0 212 674 05 32

İkitelli Şubesi

Küçük Organize Sanayi Bölgesi, Atatürk Bulvarı Cabani İş
Merkezi No: 82 A Blok Kat: 2 D: 2 İkitelli / İstanbul
Tel: 0 212 671 68 71 Faks: 0 212 671 12 50

İzmir Şubesi

Şehit Fethi Bey Cad. Akdeniz Mah.
Münir Bırsel Plaza No: 36 Kat: 7 D: 21 Konak / İzmir
Tel: 0 232 483 63 52 Faks: 0 232 483 22 90

Denizli Şubesi

2. Ticari Yol No: 10/4 Denizli
Tel: 0 258 265 36 34 Faks: 0 258 241 46 65

Ankara Şubesi

Yıldızevler 4. Cad. 714. Sok. Vizyon Plaza No: 5 D: 7
Çankaya / Ankara
Tel: 0 312 438 21 38 Faks: 0 312 440 74 34

Antalya Şubesi

Meydan Kavağı Mah. Perge Bulvarı Atmaca İş Merkezi
C Blok No: 74/7 Muratpaşa / Antalya
Tel: 0 242 311 66 33 Faks: 0 242 312 61 81

www.optimafaktoring.com.tr