

**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA  
ANONİM ŞİRKETİ**

**BANKACILIK DENETLEME VE DÜZENLEME KURUMU  
İÇİN HAZIRLANAN RAPOR  
31 ARALIK 2010**

**I.KISIM**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR**

Kapital Karden  
Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Sıkkımen Sokak No:1  
3. Levent 34330 İstanbul  
T: (0212) 284 39 00  
F: (0212) 284 39 01  
E: info@kapitalkarden.com  
www.kapitalkarden.com

**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZEL RAPOR**

**Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu ve**  
**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na:**

Kaynak Finansal Kiralama Anonim Şirketi 'nin (Şirket) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak denetlemiş ve II. Kısım da sunulan 03 Mart 2011 tarihli denetim raporumuzda söz konusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiş bulunmaktayız.

Ayrıca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Bağımsız Denetim Derneği'ne hitaben yazdığı 2 Kasım 2006 tarih BDDK. UY II/134-12257 sayılı Bağımsız Denetim konulu yazısı uyarınca idari yükümlülükler uygunluk açısından I. Kısım, IV. Bölümde kapsamı açıklanan ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiş ve istisnası bir hususla karşılaşılmamıştır. Ancak denetimimiz bir bütün olarak sunulan finansal tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup, idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor Kaynak Finansal Kiralama Anonim Şirketi yönetiminin ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

İstanbul, 03 Mart 2011

**KAPİTAL KARDEN**  
**BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.**  
**Member Firm of RSM International**

Celal Pamukçu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



**Şube:**  
Mesnevi Sokak No:24/8  
Çankaya / ANKARA  
T: (0312) 442 09 47  
F: (0312) 442 09 46

**Şube:**  
İhsaniye Mah. Barbaros Cd.  
Can Sk. Pamuk Arslan Apt.  
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA  
T: (0224) 249 53 70  
F: (0224) 249 73 76

**Şube:**  
Caspian Plaza 8th Floor  
44 Jafar Jabbarli Street  
AZ 1065 Baku/AZERBAIJAN  
T: (994)(12) 480 19 56  
F: (994)(12) 480 19 36

## I- ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

**Şirket Ünvanı:** Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.  
**Ticaret Sicil Numarası:** 569768 / 517350  
**Vergi Sicil Numarası:** 5400352025  
**Kuruluş Tarihi :** 11.11.2005  
**Sermaye:** 3.000.000,-TL  
**Adres:** Kısıklı Mahallesi Kısıklı Çeşme Sokak No:2/4  
Büyükcamlıca - Üsküdar / İstanbul  
**Telefon Numarası:** 0 (216) 524 25 57  
**Faks Numarası:** 0 (216) 335 73 93  
**İnternet Adresi:** www.kaynakfinansal.com

### **Ortaklık Yapısı:**

| <b><u>Ortaklar</u></b>           | <b><u>%Pay</u></b> | <b><u>Tutar</u></b> |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| 1- Yıldız Holding A.Ş.           | % 45               | 1.349.998,- TL      |
| 2- Gözde Finansal Hizmetler A.Ş. | % 45               | 1.350.000,- TL      |
| 3- Murat Ülker                   | % 4                | 120.000,- TL        |
| 4- Ahsen Özokur                  | % 3                | 90.000,- TL         |
| 5-Adnan Ağaoğlu                  | % 3                | 90.000,- TL         |
| 5- Ahmet Özokur                  | % 0                | 1,- TL              |
| 5- Hüseyin Avni Metinkale        | % 0                | 1,- TL              |

### **Üst Düzey Yöneticiler:**

- 1- Mehmet Atilla Kurama
- 2- Hüseyin Avni Metinkale
- 3- Hüseyin Güldal
- 4- Ahmet Özokur
- 5- Hüseyin Güldal

### **Unvan**

- Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Genel Müdür

### **Personel Sayısı :**

4 Kişi

### **Yasal Denetçiler:**

- 1- Cemil Berber
- 2- Babür Kaan Şener

### **Şubeler:**

Yoktur.

### **İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:**

Yoktur.

## II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Bağımsız denetim görüşü ve istenen denetim raporu ektedir.

## III. MUHASEBE KAYITLARI

Şirket 2010 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Buna ek olarak 2010 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

## IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

**a) Yapılan Finansal Kiralama İşlemlerinin Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygunluğu;**

Şirketin dönem içerisinde yapmış olduğu finansal kiralama işlemleri, Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

**b) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından periyodik olarak istenen finansal tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği;**

Şirketin üçer aylık dönemler itibariyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na göndermiş olduğu finansal tablolar yasal kayıtlarına uygun olarak düzenlenmiştir, ancak Şirketin denetlenmiş finansal tabloları ile üçer aylık dönemler itibariyle BDDK’ya gönderdiği finansal tablolar arasında UFRS düzeltmelerinden kaynaklanan farklar bulunmaktadır.

**c) Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı;**

Şirket denetim dönemi boyunca gerçekleştirmiş olduğu faaliyetlerine ilişkin yasal olarak bildirimde bulunması gereken konuları ilgili mercilere bildirmiştir.

**d) Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri, temsilcilikleri ile irtibat bürolarında amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı;**

Şirketin mevcut muhasebe sistemi, Finansal Kiralama Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesisi edilmesini sağlayacak şekilde oluşturulmuştur. Şirket bünyesinde iç kontrol sistemi oluşturulmuştur.

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

Şirket aleyhine açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Şirket Genel Müdür'ü Hüseyin Güldal hakkında, Okan Yatırım Bankası A.Ş. 'de çalıştığı dönemde ilgili bankanın iştiraklerinden Anadolu Tekstil ve Giyim Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş.'deki yönetim kurulu üyeliği nedeniyle gümrük yasalarına istinaden açılan davalar bulunmaktadır.

**f) Kiralama işlemlerinin Finansal Kiralama Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygunluğu,**

Şirketin dönem içerisinde yapmış olduğu finansal kiralama işlemleri Finansal Kiralama Kanunu ve ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırları aşmamaktadır.

**V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER**

Yoktur.

**VI. YÖNTEM**

Denetim çalışmalarımızda banka denetimlerinde uygulanan ilke ve esaslar dikkate alınmıştır.

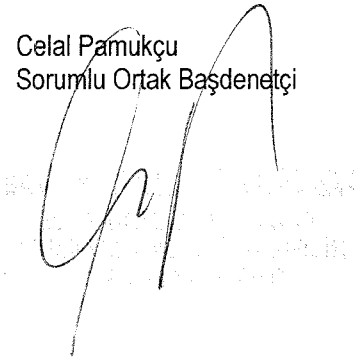
**VII. ÖNERİLER**

Bulunmamaktadır.

İstanbul, 3 Mart 2011

**KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member Firm of RSM International**

Celal Pamukçu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



**II. KISIM**  
**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.'NİN**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2010 DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI VE**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Kapital Karden  
Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Sıklamen Sokak No:1  
3. Levent 34330 İstanbul  
T: [0212] 284 39 00  
F: [0212] 284 39 01  
E: info@kapitalkarden.com  
www.kapitalkarden.com

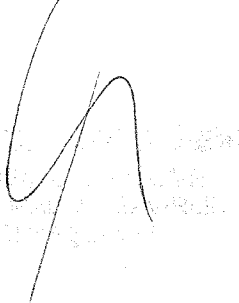
**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.'nin  
1 OCAK – 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

1. Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

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

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



Şube:  
Mesnevi Sokak No:24/8  
Çankaya / ANKARA  
T: [0312] 442 09 47  
F: [0312] 442 09 46

Şube:  
İhsaniye Mah. Barbaros Cd.  
Can Sk. Pamuk Arslan Apt.  
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA  
T: [0224] 249 53 70  
F: [0224] 249 73 76

Şube:  
Caspian Plaza 8th Floor  
44 Jafar Jabbarli Street  
AZ 1065 Baku/AZERBAIJAN  
T: [994][12] 480 19 56  
F: [994][12] 480 19 36

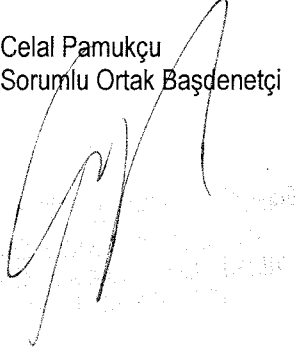
Kapital Karden  
Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Sıklamen Sokak No:1  
3. Levent 34330 İstanbul  
T: [0212] 284 39 00  
F: [0212] 284 39 01  
E: info@kapitalkarden.com  
www.kapitalkarden.com

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 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.

İstanbul, 3 Mart 2011

**KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



**Şube:**  
Mesnevi Sokak No:24/8  
Çankaya / ANKARA  
T: [0312] 442 09 47  
F: [0312] 442 09 46

**Şube:**  
İhsaniye Mah. Barbaros Cd.  
Can Sk. Pamuk Arslan Apt.  
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA  
T: [0224] 249 53 70  
F: [0224] 249 73 76

**Şube:**  
Caspian Plaza 8th Floor  
44 Jafar Jabbarlı Street  
AZ 1065 Baku/AZERBAIJAN  
T: [994](12) 480 19 56  
F: [994](12) 480 19 36

|                                                                                                    |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| İÇİNDEKİLER                                                                                        | SAYFA |
| BİLANÇO .....                                                                                      | 3-4   |
| NAZİM HESAPLAR .....                                                                               | 5     |
| GELİR TABLOSU .....                                                                                | 6     |
| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO .....                       | 7     |
| ÖZKAYNAK HAREKET TABLOSU .....                                                                     | 8     |
| NAKİT AKIM TABLOSU .....                                                                           | 9     |
| KAR DAĞITIM TABLOSU .....                                                                          | 10    |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....                                                            | 11-36 |
| NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....                                               | 11    |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI .....                                                | 11-14 |
| NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI .....                                     | 14-18 |
| NOT 4 NAKİT DEĞERLER .....                                                                         | 18    |
| NOT 5 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR .....                     | 18    |
| NOT 6 BANKALAR .....                                                                               | 19    |
| NOT 7 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR .....                                                      | 19    |
| NOT 8 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR .....                                                     | 19    |
| NOT 9 FAKTORİNG ALACAKLARI .....                                                                   | 19    |
| NOT 10 FİNANSMAN KREDİLERİ .....                                                                   | 19    |
| NOT 11 KİRALAMA İŞLEMLERİ .....                                                                    | 19-21 |
| NOT 12 TAKİPTEKİ ALACAKLAR .....                                                                   | 21    |
| NOT 13 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR .....                                       | 21    |
| NOT 14 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR .....                                                | 21    |
| NOT 15 BAĞLI ORTAKLIKLAR .....                                                                     | 21    |
| NOT 16 İŞTİRAKLER .....                                                                            | 21    |
| NOT 17 İŞ ORTAKLIKLARI .....                                                                       | 21    |
| NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                 | 22    |
| NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                         | 22    |
| NOT 20 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU .....                                                        | 23    |
| NOT 21 SATIŞ AMAÇLI TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR .....                     | 23    |
| NOT 22 DİĞER AKTİFLER .....                                                                        | 23    |
| NOT 23 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                        | 23    |
| NOT 24 ALINAN KREDİLER .....                                                                       | 23    |
| NOT 25 FAKTORİNG BORÇLARI .....                                                                    | 23    |
| NOT 26 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR .....                                                        | 23    |
| NOT 27 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER .....                                                         | 24    |
| NOT 28 MUHTELİF BORÇLAR .....                                                                      | 24    |
| NOT 29 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR .....                                                               | 24    |
| NOT 30 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                   | 24    |
| NOT 31 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                       | 24    |
| NOT 32 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI .....                                                            | 25    |
| NOT 33 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN<br>DURAN VARLIK BORÇLARI ..... | 25    |
| NOT 34 SERMAYE BENZERİ KREDİLER .....                                                              | 26    |
| NOT 35 ÖZKAYNAKLAR .....                                                                           | 26    |
| NOT 36 NAZİM HESAPLAR .....                                                                        | 27    |
| NOT 37 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....                                                               | 27    |
| NOT 38 ESAS FAALİYET GİDERLERİ .....                                                               | 27    |
| NOT 39 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ .....                                                              | 28    |
| NOT 40 FİNANSMAN GİDERLERİ .....                                                                   | 28    |
| NOT 41 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR .....                                         | 28    |
| NOT 42 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ .....                                                              | 28    |
| NOT 43 VERGİ .....                                                                                 | 28-29 |
| NOT 44 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....                                                                   | 29    |
| NOT 45 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                           | 29-30 |
| NOT 46 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                          | 30-36 |
| NOT 47 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                    | 36    |

**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO**  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| AKTİF KALEMLER                                                                      |    | CARİ DÖNEM<br>31.12.2010 |                  |                  | ÖNCEKİ DÖNEM<br>31.12.2009 |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                     |    | TP                       | YP               | Toplam           | TP                         | YP               | Toplam           |
| I. NAKİT DEĞERLER                                                                   | 4  | 2.182                    | -                | 2.182            | 406                        | -                | 406              |
| II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)                             | 5  | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 2.1.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar                                          |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 2.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV     |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 2.1.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar                                    |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| III. BANKALAR                                                                       | 6  | 1.650                    | 35.677           | 37.327           | 76.593                     | 44.042           | 120.635          |
| IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR                                               | 7  | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                         | 8  | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| VI. FAKTORİNG ALACAKLARI                                                            | 9  | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.1 İskontolu Faktoring Alacakları                                                  |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.1.1 Yurt İçi                                                                      |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.1.2 Yurt Dışı                                                                     |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)                                                     |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.2 Diğer Faktoring Alacakları                                                      |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.2.1 Yurt İçi                                                                      |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 6.2.2 Yurt Dışı                                                                     |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| VII. FİNANSMAN KREDİLERİ                                                            | 10 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 7.1 Tüketici Kredileri                                                              |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 7.2 Kredi Kartları                                                                  |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 7.3 Taksitli Ticari Krediler                                                        |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ                                                            | 11 | 132.781                  | 3.015.918        | 3.148.699        | 83.028                     | 4.681.444        | 4.764.472        |
| 8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                                |    | 132.781                  | 3.015.918        | 3.148.699        | 83.028                     | 4.681.444        | 4.764.472        |
| 8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları                                                  |    | 155.134                  | 3.323.310        | 3.478.444        | 97.465                     | 5.421.123        | 5.518.588        |
| 8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 8.1.3 Diğer                                                                         |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)                                                     |    | (22.353)                 | (307.392)        | (329.745)        | (14.437)                   | (739.679)        | (754.116)        |
| 8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar                                      |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar                                        |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR                                                             | 12 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 9.1 Takipteki Faktoring Alacakları                                                  |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 9.2 Takipteki Finansman Kredileri                                                   |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar                                      |    | 150.623                  | 74.113           | 224.736          | 149.646                    | 71.967           | 221.613          |
| 9.4 Özel Karşılıklar (-)                                                            |    | (150.623)                | (74.113)         | (224.736)        | (149.646)                  | (71.967)         | (221.613)        |
| X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                  | 13 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 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)                                    | 14 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)                                                        | 15 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XIII. İŞTİRAKLER (Net)                                                              | 16 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)                                                          | 17 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                     | 18 | 17.203                   | -                | 17.203           | 35.715                     | -                | 35.715           |
| XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                            | 19 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 16.1 Şerefiye                                                                       |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 16.2 Diğer                                                                          |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                      | 20 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) | 21 | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 18.1 Satış Amaçlı                                                                   |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| 18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                |    | -                        | -                | -                | -                          | -                | -                |
| XIX. DİĞER AKTİFLER                                                                 | 22 | 229.343                  | -                | 229.343          | 331.185                    | -                | 331.185          |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                                                |    | <b>383.159</b>           | <b>3.051.595</b> | <b>3.434.754</b> | <b>526.927</b>             | <b>4.725.486</b> | <b>5.252.413</b> |

KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| PASİF KALEMLER |                                                                                                            | Dipnot | CARİ DÖNEM<br>31.12.2010 |         |           | ÖNCEKİ DÖNEM<br>31.12.2009 |           |           |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------|---------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|
|                |                                                                                                            |        | TP                       | YP      | Toplam    | TP                         | YP        | Toplam    |
| I.             | ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                             | 23     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| II.            | ALINAN KREDİLER                                                                                            | 24     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| III.           | FAKTÖRİNG BORÇLARI                                                                                         | 25     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| IV.            | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                                             | 26     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 4.1            | Finansal Kiralama Borçları                                                                                 | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 4.2            | Faaliyet Kiralaması Borçları                                                                               | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 4.3            | Diğer                                                                                                      | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 4.4            | Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri ( - )                                                               | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| V.             | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                                        | 27     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 5.1            | Bonolar                                                                                                    | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 5.2            | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                            | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 5.3            | Tahviller                                                                                                  | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| VI.            | MUHTELİF BORÇLAR                                                                                           | 28     | 10.344                   | 930.449 | 940.793   | 6.283                      | 2.757.943 | 2.764.226 |
| VII.           | DİĞER YABANCI KAYNAKLAR                                                                                    | 29     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| VIII.          | RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                        | 30     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 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                                                                            | 31     | 10.036                   | -       | 10.036    | 7.408                      | -         | 7.408     |
| X.             | BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI                                                                                 | 32     | 4.082                    | -       | 4.082     | 6.326                      | -         | 6.326     |
| 10.1           | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                                | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 10.2           | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                                      | -      | 4.082                    | -       | 4.082     | 6.326                      | -         | 6.326     |
| 10.3           | Diğer Karşılıklar                                                                                          | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| XI.            | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                                     | 20     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| XII.           | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN<br>DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)                | 33     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 12.1           | Satış Amaçlı                                                                                               | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 12.2           | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                            | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| XIII.          | SERMAYE BENZERİ KREDİLER                                                                                   | 34     | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| XIV.           | ÖZKAYNAKLAR                                                                                                | 35     | 2.479.843                | -       | 2.479.843 | 2.474.453                  | -         | 2.474.453 |
| 14.1           | Ödenmiş Sermaye                                                                                            | -      | 3.000.000                | -       | 3.000.000 | 3.000.000                  | -         | 3.000.000 |
| 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                                                                                              | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 14.3.1         | Yasal Yedekler                                                                                             | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 14.3.2         | Statü Yedekleri                                                                                            | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 14.3.3         | Olağanüstü Yedekler                                                                                        | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 14.3.4         | Diğer Kâr Yedekleri                                                                                        | -      | -                        | -       | -         | -                          | -         | -         |
| 14.4           | Kâr veya Zarar                                                                                             | -      | (520.157)                | -       | (520.157) | (525.547)                  | -         | (525.547) |
| 14.4.1         | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                              | -      | (525.547)                | -       | (525.547) | (541.150)                  | -         | (541.150) |
| 14.4.2         | Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                                  | -      | 5.390                    | -       | 5.390     | 15.603                     | -         | 15.603    |
| PASİF TOPLAMI  |                                                                                                            |        | 2.504.305                | 930.449 | 3.434.754 | 2.494.470                  | 2.757.943 | 5.252.413 |

**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| NAZIM HESAP KALEMLERİ  |                                                             | CARİ DÖNEM<br>31.12.2010 |           |           | ÖNCEKİ DÖNEM<br>31.12.2009 |           |           |
|------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|
|                        | Dipnot                                                      | TP                       | YP        | Toplam    | TP                         | YP        | Toplam    |
| I.                     | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                        | -                        | -         | -         | -                          | -         | -         |
| II.                    | RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                     | -                        | -         | -         | -                          | -         | -         |
| III.                   | ALINAN TEMİNATLAR                                           | 36                       | 2.931.011 | 100.877   | 3.031.888                  | 4.351.816 | 106.352   |
| IV.                    | VERİLEN TEMİNATLAR                                          | -                        | -         | -         | -                          | -         | -         |
| 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                                            | -                        | -         | -         | -                          | -         | -         |
| NAZIM HESAPLAR TOPLAMI |                                                             | 2.931.011                | 100.877   | 3.031.888 | 4.499.397                  | 346.901   | 4.846.298 |

*(Handwritten signature and stamp)*

KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ                                                           | Dipnot    | CARİ DÖNEM<br>01.01.2010 - 31.12.2010 | ÖNCEKİ DÖNEM<br>01.01.2009 - 31.12.2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                  |           | <b>388.153</b>                        | <b>541.837</b>                          |
| 1.1 FAKTORİNG GELİRLERİ                                                            |           | -                                     | -                                       |
| 1.1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                      |           | -                                     | -                                       |
| 1 İskontolu                                                                        |           | -                                     | -                                       |
| 2 Diğer                                                                            |           | -                                     | -                                       |
| 1.1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                         |           | -                                     | -                                       |
| 1 İskontolu                                                                        |           | -                                     | -                                       |
| 1 Diğer                                                                            |           | -                                     | -                                       |
| 1.2 FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER                                               |           | -                                     | -                                       |
| 1.2.1 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                       |           | -                                     | -                                       |
| 1.2.2 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                          |           | -                                     | -                                       |
| 1.3 KİRALAMA GELİRLERİ                                                             | 37        | 388.153                               | 541.837                                 |
| 1.3.1 Finansal Kiralama Gelirleri                                                  |           | 388.153                               | 541.837                                 |
| 1.3.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                |           | -                                     | -                                       |
| 1.3.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                           |           | -                                     | -                                       |
| <b>II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                             | <b>38</b> | <b>(208.767)</b>                      | <b>(328.490)</b>                        |
| 2.1 Personel Giderleri                                                             |           | (69.304)                              | (168.132)                               |
| 2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                               |           | -                                     | (4.615)                                 |
| 2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri                                                 |           | -                                     | -                                       |
| 2.4 Genel İşletme Giderleri                                                        |           | (139.463)                             | (155.743)                               |
| 2.5 Diğer                                                                          |           | -                                     | -                                       |
| <b>III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                               | <b>39</b> | <b>706.960</b>                        | <b>1.947.450</b>                        |
| 3.1 Bankalardan Alınan Faizler                                                     |           | 3                                     | -                                       |
| 3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler                                         |           | -                                     | -                                       |
| 3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                              |           | -                                     | -                                       |
| 3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan                                      |           | -                                     | -                                       |
| 3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV    |           | -                                     | -                                       |
| 3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan                                        |           | -                                     | -                                       |
| 3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan                                    |           | -                                     | -                                       |
| 3.4 Temettü Gelirleri                                                              |           | -                                     | -                                       |
| 3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                |           | -                                     | -                                       |
| 3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden                                                   |           | -                                     | -                                       |
| 3.5.2 Diğer                                                                        |           | -                                     | -                                       |
| 3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı                                                         |           | 704.240                               | 1.865.829                               |
| 3.7 Diğer                                                                          |           | 2.717                                 | 81.621                                  |
| <b>IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                 | <b>40</b> | <b>(97.364)</b>                       | <b>(214.185)</b>                        |
| 4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                           |           | -                                     | -                                       |
| 4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                               |           | -                                     | -                                       |
| 4.3 Finansal Kiralama Giderleri                                                    |           | -                                     | -                                       |
| 4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                 |           | -                                     | -                                       |
| 4.5 Diğer Faiz Giderleri                                                           |           | (97.364)                              | (213.585)                               |
| 4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                   |           | -                                     | (600)                                   |
| <b>V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>                        | <b>41</b> | <b>(3.123)</b>                        | <b>(72.337)</b>                         |
| <b>VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                            | <b>42</b> | <b>(780.469)</b>                      | <b>(1.858.672)</b>                      |
| 6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                             |           | -                                     | -                                       |
| 6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan       |           | -                                     | -                                       |
| 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 |           | -                                     | -                                       |
| 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                                                       |           | (780.469)                             | (1.858.672)                             |
| 6.5 Diğer                                                                          |           | -                                     | -                                       |
| <b>VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>                                            |           | <b>5.390</b>                          | <b>15.603</b>                           |
| <b>VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>    |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| <b>IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRIZARARI</b>                                         |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| <b>X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>                    |           | <b>5.390</b>                          | <b>15.603</b>                           |
| <b>XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                              |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| 11.1 Cari Vergi Karşılığı                                                          |           | -                                     | -                                       |
| 11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                             |           | -                                     | -                                       |
| 11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                             |           | -                                     | -                                       |
| <b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>                            |           | <b>5.390</b>                          | <b>15.603</b>                           |
| <b>XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                    |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| 13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                              |           | -                                     | -                                       |
| 13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları                      |           | -                                     | -                                       |
| 13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                           |           | -                                     | -                                       |
| <b>XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                 |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| 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                                           |           | -                                     | -                                       |
| <b>XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>                      |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| <b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                             | <b>43</b> | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| 16.1 Cari Vergi Karşılığı                                                          |           | -                                     | -                                       |
| 16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                             |           | -                                     | -                                       |
| 16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                             |           | -                                     | -                                       |
| <b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>                         |           | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                |
| <b>XVIII. NET DÖNEM KÂRIZARARI (XII+XVII)</b>                                      | <b>44</b> | <b>5.390</b>                          | <b>15.603</b>                           |
| Hisse Başına Kâr / Zarar                                                           |           | 0,0018                                | 0,0052                                  |

KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ |                                                                                                                                                    | CARİ DÖNEM<br>01.01.2010 - 31.12.2010 | ÖNCEKİ DÖNEM<br>01.01.2009 - 31.12.2009 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| I.                                                     | MENKUL DEĞERLER DEĞERLEME FARKLARINA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN                                                                 | -                                     | -                                       |
| 1.1                                                    | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme                                                                         | -                                     | -                                       |
| 1.2                                                    | Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)                                                   | -                                     | -                                       |
| II.                                                    | MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI                                                                                                   | -                                     | -                                       |
| III.                                                   | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI                                                                                           | -                                     | -                                       |
| IV.                                                    | YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI                                                                                                   | -                                     | -                                       |
| V.                                                     | NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)                | -                                     | -                                       |
| VI.                                                    | YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı) | -                                     | -                                       |
| VII.                                                   | MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ                                                                  | -                                     | -                                       |
| VIII.                                                  | TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI                                                                          | -                                     | -                                       |
| IX.                                                    | DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ                                                                                                          | -                                     | -                                       |
| X.                                                     | DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)                                                                         | -                                     | -                                       |
| XI.                                                    | DÖNEM KÂR/ZARARI                                                                                                                                   | 5.390                                 | 10.378                                  |
| XII.                                                   | DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)                                                                                          | 5.390                                 | 10.378                                  |



**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
**(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

|                                                                                        | CARİ DÖNEM<br>01.01.2010 - 31.12.2010 | ÖNCEKİ DÖNEM<br>01.01.2009 - 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                     |                                       |                                         |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)        | 27.025                                | 107.030                                 |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri (+)                                            | 388.153                               | 541.837                                 |
| 1.1.2 Kiralama Giderleri (-)                                                           | -                                     | -                                       |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri (+)                                                           | -                                     | -                                       |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar (+)                                                  | -                                     | -                                       |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar (+)                                                  | 706.960                               | 1.947.450                               |
| 1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar (+)           | -                                     | -                                       |
| 1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler (-)                  | (69.304)                              | (168.132)                               |
| 1.1.8 Ödenen Vergiler (-)                                                              | -                                     | -                                       |
| 1.1.9 Diğer (+/-)                                                                      | (998.784)                             | (2.214.125)                             |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim                                 | (108.557)                             | (12.339)                                |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış Azalış (+/-)                                 | -                                     | -                                       |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net Artış Azalış (+/-)                                  | -                                     | -                                       |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış Azalış (+/-)                        | 1.612.650                             | 938.488                                 |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net Artış Azalış (+/-)                                          | 101.842                               | (220.932)                               |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış Azalış (+/-)                                   | -                                     | -                                       |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış Azalış (+/-)                          | -                                     | -                                       |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış Azalış (+/-)                                       | -                                     | -                                       |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış Azalış (+/-)                                   | -                                     | -                                       |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış Azalış (+/-)                                           | (1.823.049)                           | (729.895)                               |
| I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)                             | (81.532)                              | 94.691                                  |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                |                                       |                                         |
| 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 (-)                                       | -                                     | -                                       |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller (+)                                       | -                                     | -                                       |
| 2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (-)                                 | -                                     | -                                       |
| 2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (+)                             | -                                     | -                                       |
| 2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (-)                            | -                                     | -                                       |
| 2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (+)                                 | -                                     | -                                       |
| 2.9 Diğer (+/-)                                                                        | -                                     | -                                       |
| II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı (+/-)                         | -                                     | -                                       |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                              |                                       |                                         |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit (+)                     | -                                     | -                                       |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı (-)           | -                                     | -                                       |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları (+)                                                  | -                                     | -                                       |
| 3.4 Temettü Ödemeleri (-)                                                              | -                                     | -                                       |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler (-)                                           | -                                     | -                                       |
| 3.6 Diğer (+/-)                                                                        | -                                     | -                                       |
| III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit (+/-)                               | -                                     | -                                       |
| IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi (+/-) | -                                     | -                                       |
| V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış (I+II+III+IV)                        | (81.532)                              | 94.691                                  |
| VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (+)                               | 121.041                               | 26.350                                  |
| VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)                           | 39.509                                | 121.041                                 |

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2010 DÖNEMİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR DAĞITIM TABLOSU  
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                 | CARİ DÖNEM<br>31.12.2010 | ÖNCEKİ DÖNEM<br>31.12.2009 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>                                |                          |                            |
| 1.1 DÖNEM KÂRI                                                  | 5.390                    | 15.603                     |
| 1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)                   | -                        | -                          |
| 1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                          | -                        | -                          |
| 1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi                                   | -                        | -                          |
| 1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler                        | -                        | -                          |
| <b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>                              | <b>5.390</b>             | <b>15.603</b>              |
| 1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)                                  | (525.547)                | (541.150)                  |
| 1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         | -                        | -                          |
| 1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | -                        | -                          |
| <b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>      | <b>(520.157)</b>         | <b>(525.547)</b>           |
| 1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)                               | -                        | -                          |
| 1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  | -                        | -                          |
| 1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        | -                        | -                          |
| 1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine                                | -                        | -                          |
| 1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere                                 | -                        | -                          |
| 1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                | -                        | -                          |
| 1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)                                       | -                        | -                          |
| 1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)                                | -                        | -                          |
| 1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)                                | -                        | -                          |
| 1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  | -                        | -                          |
| 1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        | -                        | -                          |
| 1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine                                | -                        | -                          |
| 1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere                                 | -                        | -                          |
| 1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                | -                        | -                          |
| 1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         | -                        | -                          |
| 1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)                                        | -                        | -                          |
| 1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER                                        | -                        | -                          |
| 1.13 DİĞER YEDEKLER                                             | -                        | -                          |
| 1.14 ÖZEL FONLAR                                                | -                        | -                          |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                  |                          |                            |
| 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 (-)                                    | -                        | -                          |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>                                    |                          |                            |
| 3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    | -                        | -                          |
| 3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              | -                        | -                          |
| 3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          | -                        | -                          |
| 3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    | -                        | -                          |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                 |                          |                            |
| 4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    | -                        | -                          |
| 4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              | -                        | -                          |
| 4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          | -                        | -                          |
| 4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    | -                        | -                          |

Geçmiş Yıl Zararları nedeniyle cari dönemde Şirketin karın dağıtım söz konusu değildir.

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

#### a) Genel

Kaynak Finansal Kiralama Anonim Şirketi (Şirket), Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan faaliyet iznine istinaden 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye'de faaliyet göstermek amacıyla 11 Kasım 2005 tarihli 6433 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak kurulmuştur. Şirket makine, ekipman, kara ve deniz nakil vasıtaları ve diğer sabit kıymetlerin finansal kiralaması konusunda faaliyet göstermektedir.

Şirket'in % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının pay oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

| Adı Soyadı / Unvanı                | 31 Aralık 2010 |             | 31 Aralık 2009 |             |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                    | Pay Oranı      | Pay Tutarı  | Pay Oranı      | Pay Tutarı  |
| Yıldız Holding A.Ş.                | %45            | 1.349.998,- | %45            | 1.350.000,- |
| FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. (*) | -              | -           | %45            | 1.350.000,- |
| Gözde Finansal Hizmetler A.Ş. (*)  | %45            | 1.350.000,- | -              | -           |

(\*) Şirketin ana ortaklarından olan FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. elinde bulundurduğu Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. hisselerini, Gözde Finansal Hizmetler A.Ş. adıyla kurulan yeni şirkete Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddeleri kapsamında aynı sermaye olarak koymak suretiyle kısmi bölünme işlemi gerçekleştirmiştir. Bahsi geçen kısmi bölünme sonucunda FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin elinde bulundurduğu Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait %45 hissesi Gözde Finansal Hizmetler A.Ş.'ye geçmiş ve bu durum 28 Ocak 2010 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

#### b) Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup Şirket'in Genel Müdürlüğü Kısıklı Mahallesi Kısıklı Çeşme Sokak No:2/4 Büyük Çamlıca -Üsküdar / İstanbul adresindedir. Şirketin ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'dür.(31 Aralık 2009: 4)

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

### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarını 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 muhasebeleştirilmiştir.

**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)**

Buna ek olarak 2010 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"e dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uygulanmıştır.

**Kullanılan Para Birimi**

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli ve finansal tablolar için sunum para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL cinsinden 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. BDDK, 28 Nisan 2005 tarihinde yayınladığı Genelge ile 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına gerek kalmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ( TMS 29 ) uygulanmamıştır.

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Cari dönem finansal tabloları ve dipnotlar önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından sürekli uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

**2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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



**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (Devamı)**

**2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Bu yeni ve güncellenmiş standartların ve yorumların uyarlanması Şirket'in aşağıdaki alanlarla ilgili olarak muhasebe politikalarında değişikliklere yol açmıştır:

2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 2 (Değişiklik), "Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum" (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 16, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),



**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), "Mali Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 13 (Değişiklik), "Müşteri Bağlılık Programları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Siniri, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

**a) Nakit Değerler**

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ( B tipi likit fonlar, çekler, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi ) fonları ve yatırımları ifade etmektedir.

**b) Finansal Kiralama Alacakları ve Karşılıkları**

Finansal kiralama alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmişlerdir.



**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)****Finansal Kiralama Alacakları İçin Ayrılacak Özel Karşılıklar**

Tahsili ileride şüpheli olabilecek finansal kiralama alacakları için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut finansal kiralama alacaklarıyla 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, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 150 günden fazla geciken ancak 240 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 240 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayırır.

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan finansal kiralama alacakları "Takipteki Alacaklar" altında bulunan "Tasfiye Olunacak Alacaklar" olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacakları ise "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" olarak sınıflandırılır.

**c) İlişkili Taraflar**

Finansal tablolarda şirketin ve şirketin ortakları, iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ortak, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri ilişkili taraf olarak kabul edilirler. Olağan faaliyetler nedeniyle, ilişkili taraflar bazı iş ilişkilerine girebilirler. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilir.

**d) Hasılat**

Finansal kiralama gelirleri: Finansal Kiralama Kanunu kapsamında kiralamaya konu edilen varlıkların kiralama işleminin başlangıcındaki değeri bilançoda finansal kiralama alacağı olarak gösterilir. Toplam finansal kiralama alacağı ile kiralama konusu varlığın makul değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal gelirler, her muhasebe dönemine düşen alacağın sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

**e) Maddi Duran Varlıklar**

Maddi Duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır. Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

| Maddi Varlık Cinsi | Faydalı Ömür (Yıl) | Amortisman Oranı |
|--------------------|--------------------|------------------|
| Taşıtlar           | 5                  | % 20             |
| Demirbaşlar        | 5                  | % 20             |

**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

Maddi Duran Varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

**f) Karşılıklar, Koşullu Varlıklar Ve Yükümlülükler**

Karşılıklar, şirketin geçmişteki işlemleri sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve bu tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır.

**g) Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağırılması durumunda, şirketin yasal bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır.

**h) Dövizli İşlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden; dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler ise dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden TL' ye çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazanç ve zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

**i) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

**Cari Yıl Vergisi:** Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.



31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

**Ertelenmiş Vergi:** Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

**Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi:** Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen veya işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not 20 ve 41)

**j) Hisse Başına Kar/Zarar**

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

**k) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:**

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

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

**Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

**Kredi Riski:** Şirket'in kredi riski esas olarak finansal kiralama alacaklarından doğabilmektedir. Cari ekonomik durum ve şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerden yararlanarak şüpheli alacak karşılığı ayrılma ve bilançoda net olarak gösterilmektedir.

**Faiz Oranı Riski:** Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

**Likidite Riski:** Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**Kur Riski:** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. (Not 46/d)

#### İ) Nakit Akım Tabloları

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık 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.

#### m) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

#### NOT 4 – NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit değerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|               | 31 Aralık 2010 |          | 31 Aralık 2009 |          |
|---------------|----------------|----------|----------------|----------|
|               | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Kasa          | 2.182,-        | -        | 406,-          | -        |
| <b>Toplam</b> | <b>2.182,-</b> | <b>-</b> | <b>406,-</b>   | <b>-</b> |

#### NOT 5 – GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 6 – BANKALAR

|                 | 31 Aralık 2010 |                 | 31 Aralık 2009  |                 |
|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                 | TP             | YP              | TP              | YP              |
| Vadesiz mevduat | 1.650,-        | 35.677,-        | 76.593,-        | 44.042,-        |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.650,-</b> | <b>35.677,-</b> | <b>76.593,-</b> | <b>44.042,-</b> |

#### NOT 7 – TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 8 – SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 9 –FAKTORİNG ALACAKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 10 –FİNANSMAN KREDİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 11 –KİRALAMA İŞLEMLERİ

Kiralama işlemlerinden alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

|                                            | 31 Aralık 2010     | 31 Aralık 2009     |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Faturalanmış finansal kiralama alacakları  | 41.280,-           | 1.922,-            |
| Faturalanmamış kiralama alacakları         | 3.437.164,-        | 5.516.666,-        |
| <b>Finansal kiralama alacakları</b>        | <b>3.478.444</b>   | <b>5.518.588,-</b> |
| Kazanılmamış faiz gelirleri (-)            | (329.745,-)        | (754.116,-)        |
| <b>Kiralama işlemlerinden alacaklar</b>    | <b>3.148.699,-</b> | <b>4.764.472,-</b> |
| Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar | -                  | -                  |
| Kiralama işlemleri için verilen avanslar   | -                  | -                  |
| <b>Toplam</b>                              | <b>3.148.699,-</b> | <b>4.764.472,-</b> |

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 11 –KİRALAMA İŞLEMLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden alacakların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

|                    | Finansal Kiralama<br>Alacakları (Net) |
|--------------------|---------------------------------------|
| 2011               | 1.632.114,-                           |
| 2012               | 1.434.452,-                           |
| 2013               | 17.063,-                              |
| 2014               | -                                     |
| Gelir Tahakkukları | 23.790,-                              |
| Faturalanmış tutar | 41.280,-                              |
| <b>Toplam</b>      | <b>3.148.699,-</b>                    |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden alacakların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

|                    | Finansal Kiralama<br>Alacakları (Net) |
|--------------------|---------------------------------------|
| 2010               | 1.568.702,-                           |
| 2011               | 1.682.212,-                           |
| 2012               | 1.475.021,-                           |
| 2013               | -                                     |
| Gelir Tahakkukları | 36.615,-                              |
| Faturalanmış tutar | 1.922,-                               |
| <b>Toplam</b>      | <b>4.764.472,-</b>                    |

Kiralama işlemlerinden alacakların döviz cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

| 31 Aralık 2010 |                         |                      |                                   |                                |
|----------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Döviz Cinsi    | Anapara<br>Döviz Tutarı | Anapara<br>TL Tutarı | Kazanılmamış<br>Faiz Döviz Tutarı | Kazanılmamış<br>Faiz TL Tutarı |
| ABD Doları     | 121.533,-               | 187.890,-            | 12.969,-                          | 20.050,-                       |
| Euro           | 1.380.132,-             | 2.828.028,-          | 140.229,-                         | 287.342,-                      |
| TL             | 133.617,-               | 132.781,-            | 22.353,-                          | 22.353,-                       |
| <b>Toplam</b>  |                         | <b>3.148.699,-</b>   |                                   | <b>329.745,-</b>               |

| 31 Aralık 2009 |                         |                      |                                   |                                |
|----------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Döviz Cinsi    | Anapara<br>Döviz Tutarı | Anapara<br>TL Tutarı | Kazanılmamış<br>Faiz Döviz Tutarı | Kazanılmamış<br>Faiz TL Tutarı |
| ABD Doları     | 179.301,-               | 269.974,-            | 35.143,-                          | 52.914,-                       |
| Euro           | 2.042.064,-             | 4.411.470,-          | 317.902,-                         | 686.765,-                      |
| TL             | 83.028,-                | 83.028,-             | 14.437,-                          | 14.437,-                       |
| <b>Toplam</b>  |                         | <b>4.764.472,-</b>   |                                   | <b>754.116,-</b>               |

## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 11 – KİRALAMA İŞLEMLERİ (Devamı)

Kiralama işlemlerinden alacakların 2.989.599,- TL'lik (31 Aralık 2009: 4.586.285,-TL) kısmı ilişkili taraflara ait olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

|                                 | 31 Aralık 2010 |                    | 31 Aralık 2009 |                    |
|---------------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                 | TP             | YP                 | TP             | YP                 |
| <b>Grup Şirketi</b>             |                |                    |                |                    |
| Farmamak Ambalaj Maddeleri A.Ş. | -              | 2.803.165,-        | -              | 4.318.282,-        |
| Global İletişim Hizmetleri A.Ş. | -              | 186.434,-          | 159,-          | 267.844,-          |
| <b>Toplam</b>                   | -              | <b>2.989.599,-</b> | <b>159,-</b>   | <b>4.586.126,-</b> |

#### NOT 12 – TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Şirket'in takipteki kiralama işlemlerinden alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                           | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tasfiye olunacak alacaklar (151 – 240 gün arası gecikmiş) | -              | -              |
| Tasfiye olunacak alacaklar (241 – 360 gün arası gecikmiş) | -              | -              |
| Zarar niteliğindeki alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)    | 224.736,-      | 221.613,-      |
| Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar                | 224.736,-      | 221.613,-      |
| Özel karşılıklar (-)                                      | (224.736,-)    | (221.613,-)    |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b>                           | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

#### NOT 13 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 14 – VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 15 – BAĞLI ORTAKLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 16 – İŞTİRAKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### NOT 17 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)



## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi varlıkların 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet       | 1 Ocak 2010     | Giriş    | Çıkış    | 31 Aralık 2010  |
|---------------|-----------------|----------|----------|-----------------|
| Taşıtlar      | 92.010,-        | -        | -        | 92.010,-        |
| Demirbaşlar   | 549,-           | -        | -        | 549,-           |
| <b>Toplam</b> | <b>92.559,-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>92.559,-</b> |

#### Birikmiş Amortisman

|                          |                   |                   |          |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Taşıtlar                 | (56.739,-)        | (18.402,-)        | -        | (75.141,-)        |
| Demirbaşlar              | (105,-)           | (110,-)           | -        | (215,-)           |
| <b>Toplam</b>            | <b>(56.844,-)</b> | <b>(18.512,-)</b> | <b>-</b> | <b>(75.356,-)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>35.715,-</b>   |                   |          | <b>17.203,-</b>   |

b) Maddi varlıkların 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet       | 1 Ocak 2009     | Giriş        | Çıkış    | 31 Aralık 2009  |
|---------------|-----------------|--------------|----------|-----------------|
| Taşıtlar      | 92.010,-        | -            | -        | 92.010,-        |
| Demirbaşlar   | -               | 549,-        | -        | 549,-           |
| <b>Toplam</b> | <b>92.010,-</b> | <b>549,-</b> | <b>-</b> | <b>92.559,-</b> |

#### Birikmiş Amortisman

|                          |                   |                   |          |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Taşıtlar                 | (38.337,-)        | (18.402,-)        | -        | (56.739,-)        |
| Demirbaşlar              | -                 | (105,-)           | -        | (105,-)           |
| <b>Toplam</b>            | <b>(38.337,-)</b> | <b>(18.507,-)</b> | <b>-</b> | <b>(56.844,-)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>53.673,-</b>   |                   |          | <b>35.715,-</b>   |

Şirketin maddi varlıkları üzerinde 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 68.200,- TL tutarında sigorta teminatı mevcuttur. (31 Aralık 2009: 78.232,- TL)

Şirketin maddi varlıklarının tamamı işletme dışından temin edilen varlıklar olup işletme içinde oluşturulmuş herhangi bir maddi varlık bulunmamaktadır.

#### NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 20 – ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / BORCU

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar.

Şirketin yakın bir gelecekte vergilendirilebilir kar elde etme olasılığının düşük olması sebebiyle, 2010 ve 2009 yılları için ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

### NOT 21 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 22 – DİĞER AKTİFLER

|                        | 31 Aralık 2010   |          | 31 Aralık 2009   |          |
|------------------------|------------------|----------|------------------|----------|
|                        | TP               | YP       | TP               | YP       |
| Devreden KDV           | 82.342,-         | -        | 116.164,-        | -        |
| Diğer Alacaklar        | 147.001,-        | -        | 215.021,-        | -        |
| Peşin Ödenmiş Giderler | -                | -        | -                | -        |
| Peşin Ödenmiş Vergiler | -                | -        | -                | -        |
| <b>Toplam</b>          | <b>229.343,-</b> | <b>-</b> | <b>331.185,-</b> | <b>-</b> |

Diğer aktiflerin 146.791,- TL'lik kısmı ilişkili taraflara ait olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2009 - 214.702,- TL)

|                                | 31 Aralık 2010   |          | 31 Aralık 2009   |          |
|--------------------------------|------------------|----------|------------------|----------|
|                                | TP               | YP       | TP               | YP       |
| <b>Ortaklar</b>                |                  |          |                  |          |
| FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. | 146.791,-        | -        | 214.702,-        | -        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>146.791,-</b> | <b>-</b> | <b>214.702,-</b> | <b>-</b> |

### NOT 23 – ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 24 – ALINAN KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 25 – FAKTORİNG BORÇLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 26 – KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 27 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 28 – MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                   | 31 Aralık 2010  |                  | 31 Aralık 2009 |                    |
|-------------------|-----------------|------------------|----------------|--------------------|
|                   | TP              | YP               | TP             | YP                 |
| Ticari borçlar    | 2.714,-         | -                | 4.008,-        | -                  |
| Ortaklara borçlar | -               | 930.449,-        | -              | 2.757.943,-        |
| Alınan avanslar   | -               | -                | -              | -                  |
| Personele borçlar | 7.630,-         | -                | 2.275,-        | -                  |
| <b>Toplam</b>     | <b>10.344,-</b> | <b>930.449,-</b> | <b>6.283,-</b> | <b>2.757.943,-</b> |

Muhtelif borçların 930.449,- TL'lik (31 Aralık 2009: 2.757.943,- TL) kısmı ilişkili taraflara borçlar olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

|                                | 31 Aralık 2010 |                  | 31 Aralık 2009 |                    |
|--------------------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------|
|                                | TP             | YP               | TP             | YP                 |
| <b>Ortaklar</b>                |                |                  |                |                    |
| Yıldız Holding A.Ş.            | -              | 930.449,-        | -              | 2.757.943,-        |
| FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. | -              | -                | -              | -                  |
| <b>Grup Şirketleri</b>         |                |                  |                |                    |
| Bizim Toplu Tüketim A.Ş.       | -              | -                | -              | -                  |
| <b>Toplam</b>                  | <b>-</b>       | <b>930.449,-</b> | <b>-</b>       | <b>2.757.943,-</b> |

### NOT 29 – DİĞER YABANCI KAYNAKLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 30 – RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 31 – ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2010  | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Ödenecek ücret gelir vergisi stopajı | 4.575,-         | 4.584,-        |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri    | 5.313,-         | 2.460,-        |
| Diğer                                | 148,-           | 364,-          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>10.036,-</b> | <b>7.408,-</b> |

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 32 – BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 4.082,-        | 6.326,-        |
| <b>Toplam</b>             | <b>4.082,-</b> | <b>6.326,-</b> |

#### 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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 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 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2009: %6,26). Bu hesaplamada ortaya çıkan yükümlülük üzerinden isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                        |                |
|----------------------------------------|----------------|
| Dönem başı, 1 Ocak 2009                | 1.711,-        |
| Dönem içindeki artış/(azalış) (Not 38) | 4.615,-        |
| <b>31 Aralık 2009</b>                  | <b>6.326,-</b> |
| Dönem başı, 1 Ocak 2010                | 6.326,-        |
| Dönem içindeki artış/(azalış) (Not 39) | (2.244,-)      |
| <b>31 Aralık 2010</b>                  | <b>4.082,-</b> |

### NOT 33 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 34 – SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

### NOT 35 – ÖZKAYNAKLAR

#### a) Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| Adı Soyadı / Unvanı                | 31 Aralık 2010 |                    | 31 Aralık 2009 |                    |
|------------------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                    | Pay Oranı      | Pay Tutarı         | Pay Oranı      | Pay Tutarı         |
| Yıldız Holding A.Ş.                | % 45           | 1.349.998,-        | % 45           | 1.350.000,-        |
| FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. (*) | -              | -                  | % 45           | 1.350.000,-        |
| Gözde Finansal Hizmetler A.Ş.      | % 45           | 1.350.000,-        | -              | -                  |
| Murat Ülker                        | % 4            | 120.000,-          | % 4            | 120.000,-          |
| Ahsen Özokur                       | % 3            | 90.000,-           | % 3            | 90.000,-           |
| Adnan Ağaoğlu                      | % 3            | 90.000,-           | % 3            | 90.000,-           |
| Ahmet Özokur                       | % 0            | 1,-                | % 0            | -                  |
| Hüseyin Avni Metinkale             | % 0            | 1,-                | % 0            | -                  |
| <b>Toplam</b>                      | <b>% 100</b>   | <b>3.000.000,-</b> | <b>% 100</b>   | <b>3.000.000,-</b> |
| Ödenmemiş Sermaye (-)              |                | -                  |                | (2.250.000,-)      |
| <b>Sermaye</b>                     |                | <b>3.000.000,-</b> |                | <b>750.000,-</b>   |

(\*) Şirketin ana ortaklarından olan FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. elinde bulundurduğu Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. hisselerini Gözde Finansal Hizmetler A.Ş. adıyla kurulan yeni şirkete Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddeleri kapsamında aynı sermaye olarak koymak suretiyle kısmi bölünme işlemi gerçekleştirmiştir. Bahsi geçen kısmi bölünme sonucunda FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin elinde bulundurduğu Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait %45 hissesi Gözde Finansal Hizmetler A.Ş.'ye geçmiş ve bu durum 28 Ocak 2010 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

#### b) Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### c) Kar Yedekleri

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur.)

#### d) Geçmiş Yıl Karları

Şirketin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 525.547,-TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. (31 Aralık 2009 – 541.150,-TL)

## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 36 – NAZIM HESAPLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

|                            | 31 Aralık 2010     | 31 Aralık 2009     |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Teminat çekleri/ senetleri | 366.074,-          | 372.122,-          |
| Araç / makine rehinleri    | 2.564.937,-        | 3.979.694,-        |
| Kefalet                    | 100.877,-          | 106.352,-          |
| <b>Toplam</b>              | <b>3.031.888,-</b> | <b>4.458.168,-</b> |

#### NOT 37 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, kiralama gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                             | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Finansal kiralama gelirleri | 388.153,-                  | 541.837,-                  |
| <b>Toplam</b>               | <b>388.153,-</b>           | <b>541.837,-</b>           |

#### NOT 38 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Personel giderleri               | (69.304,-)                 | (168.132,-)                |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | -                          | (4.615,-)                  |
| Genel işletme giderleri          | (139.463,-)                | (155.743,-)                |
| <b>Toplam</b>                    | <b>(208.767,-)</b>         | <b>(328.490,-)</b>         |

Genel işletme giderleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                               | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Vergi resim ve harç giderleri | (63.159,-)                 | (62.233,-)                 |
| Bakım onarım giderleri        | (18.021,-)                 | (19.692,-)                 |
| Amortisman giderleri          | (18.512,-)                 | (18.506,-)                 |
| Araç giderleri                | (6.319,-)                  | (6.679,-)                  |
| Müşavirlik giderleri          | (9.800,-)                  | (23.885,-)                 |
| Diğer                         | (23.652,-)                 | (24.748,-)                 |
| <b>Toplam</b>                 | <b>(139.463,-)</b>         | <b>(155.743,-)</b>         |

## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 39 – DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

|                                           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambiyo işlemleri kârı                    | 704.240,-                  | 1.865.829,-                |
| Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılığı | 2.244,-                    | -                          |
| Menkul kıymet satış karları               | -                          | -                          |
| Diğer                                     | 476,-                      | 81.621,-                   |
| <b>Toplam</b>                             | <b>706.960,-</b>           | <b>1.947.450,-</b>         |

#### NOT 40 – FİNANSMAN GİDERLERİ

|                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz Giderleri (*) | (97.364,-)                 | (213.585,-)                |
| Diğer              | -                          | (600,-)                    |
| <b>Toplam</b>      | <b>(97.364,-)</b>          | <b>(214.185,-)</b>         |

(\*) Bkz dipnot 45/b

#### NOT 41 – TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

|                                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tasfiye olunacak alacaklar (151 – 240 gün arası) | -                          | -                          |
| Tasfiye olunacak alacaklar (241 – 360 gün arası) | -                          | -                          |
| Zarar niteliğindeki alacaklar                    | (3.123,-)                  | (72.337,-)                 |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>(3.123,-)</b>           | <b>(72.337,-)</b>          |

#### NOT 42 – DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

|                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı | (780.469,-)                | (1.858.672,-)              |
| <b>Toplam</b>            | <b>(780.469,-)</b>         | <b>(1.858.672,-)</b>       |

#### NOT 43 – VERGİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin ( Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi ) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

## KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 43 – VERGİ (Devamı)

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Yukarıdaki düzenlemeler çerçevesinde Şirket' in 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 döneminde vergi yükümlülüğü doğmamıştır. (1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009: Yoktur.)

#### NOT 44 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı | 3.000.000,-                | 3.000.000,-                |
| Net Dönem Karı                   | 5.390,-                    | 15.603,-                   |
| <b>Hisse Başına Kar / Zarar</b>  | <b>0,0018</b>              | <b>0,0052-</b>             |

#### NOT 45 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan elde edilen finansal kiralama faiz gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Farmamak Ambalaj Maddeleri A.Ş. | 359.360,-                  | 509.989,-                  |
| Global İletişim Hizmetleri A.Ş. | 34.281,-                   | 7.525,-                    |
| <b>Toplam</b>                   | <b>393.641,-</b>           | <b>517.514,-</b>           |

b) İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. (*) | -                          | 208.570,-                  |
| Yıldız Holding A.Ş. (*)            | 97.365,-                   | 5.015,-                    |
| <b>Toplam</b>                      | <b>97.365,-</b>            | <b>213.585,-</b>           |

(\*) FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. ve Yıldız Holding A.Ş. ile ilgili finansman giderleri Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.'nin bahsi geçen şirketlerden dönem içinde kullanmış olduğu fonlara ait hesaplanan faiz tutarlarıdır. (Not 40)

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 45 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara ile yapılan diğer işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş. (*) | 124.399,-                  | 190.025,-                  |
| <b>Toplam</b>                      | <b>124.399,-</b>           | <b>190.025,-</b>           |

(\*) FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'ye kesilen personel hizmet faturalarından oluşmaktadır.

d) Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 257.220 TL'dir. (31 Aralık 2009: 18.176 TL)

### NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### a) Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Toplam Borçlar                  | 954.911,-      | 2.777.960,-    |
| Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri | (39.509,-)     | (121.041,-)    |
| Net Borç                        | 915.402,-      | 2.656.919,-    |
| Toplam Özkaynak                 | 2.479.843,-    | 2.474.453,-    |
| Özkaynak / Borç Oranı           | 2,71-          | 0,93-          |

#### b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

#### c) Kredi riski yönetimi

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

Finansal kiralama alacakları, ağırlıklı olarak ambalaj sektöründe faaliyet gösteren müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal kiralama alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                  | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | %              | %              |
| Ambalaj          | 89,74          | 91,36          |
| Telekomünikasyon | 5,98           | 5,67           |
| Basın Yayın      | 0,10           | 1,24           |
| Metal Sanayi     | 4,18           | 1,73           |
| <b>Toplam</b>    | <b>100,00</b>  | <b>100,00</b>  |

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

| Cari Dönem                                                                                                                                 | Finansal Kiralama Alacakları |             | Bankalardaki Mevduat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|----------------------|
|                                                                                                                                            | İlişkili Taraf               | Diğer Taraf |                      |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                                                                | 2.989.599,-                  | 159.100,-   | 37.327,-             |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)                                                                             | 2.409.464,-                  | 622.424,-   | -                    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                             | 2.989.599,-                  | 159.100,-   | 37.327,-             |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri | -                            | -           | -                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                           | -                            | -           | -                    |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                            | -           | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                              | -                            | -           | -                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                       | 224.736,-                    | -           | -                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                      | (224.736,-)                  | -           | -                    |
| - 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                                                                                                | -                            | -           | -                    |

(\*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| Önceki Dönem                                                                                                                               | Finansal Kiralama Alacakları |             | Bankalardaki Mevduat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|----------------------|
|                                                                                                                                            | İlişkili Taraf               | Diğer Taraf |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                                                                | 4.586.285,-                  | 178.187,-   | 120.635,-            |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)                                                                             | 3.751.749,-                  | 126.562,-   | -                    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                             | 4.586.285,-                  | 178.345,-   | 120.635,-            |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri | -                            | -           | -                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                           | -                            | -           | -                    |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                            | -           | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                              | -                            | -           | -                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                       | 221.613,-                    | -           | -                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                      | (221.613,-)                  | -           | -                    |
| - 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                                                                                                | -                            | -           | -                    |

(\*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

#### d) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yabancı para cinsinden olan borçları nedeniyle maruz kaldığı kur riskini, yabancı para cinsinden finansal kiralama alacakları ile uyumlu tutmak suretiyle çalışmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| Varlıklar:         | USD              | EUR                | TOPLAM             |
|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Bankalar           | 13.652,-         | 22.025,-           | 35.677,-           |
| Kiralama İşlemleri | 187.890,-        | 2.828.028,-        | 3.015.918,-        |
| Diğer Aktifler     | -                | -                  | -                  |
| <b>Toplam</b>      | <b>201.542,-</b> | <b>2.850.053,-</b> | <b>3.051.595,-</b> |

| Yükümlülükler:                |                  |                    |                    |
|-------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Muhtelif Borçlar              | -                | (930.449,-)        | (930.449,-)        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>-</b>         | <b>(930.449,-)</b> | <b>(930.449,-)</b> |
| <b>Yabancı Para Pozisyonu</b> | <b>201.542,-</b> | <b>1.919.604,-</b> | <b>2.121.146,-</b> |

**KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| Varlıklar:         | USD              | EUR                | TOPLAM             |
|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Bankalar           | 14.824,-         | 29.218,-           | 44.042,-           |
| Kiralama İşlemleri | 269.974,-        | 4.411.470,-        | 4.681.444,-        |
| Diğer Aktifler     | -                | -                  | -                  |
| <b>Toplam</b>      | <b>284.798,-</b> | <b>4.440.688,-</b> | <b>4.725.486,-</b> |

| Yükümlülükler:                |                  |                      |                      |
|-------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Muhtelif Borçlar              | -                | (2.757.943,-)        | (2.757.943,-)        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>-</b>         | <b>(2.757.943,-)</b> | <b>(2.757.943,-)</b> |
| <b>Yabancı Para Pozisyonu</b> | <b>284.798,-</b> | <b>1.682.745,-</b>   | <b>1.967.543,-</b>   |

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

| DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU                        |                                 |                                  |                                 |                                  |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Cari Dönem                                                   | Kar /Zarar                      |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                              | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:         |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                        | 20.154,-                        | (20.154,-)                       | -                               | -                                |
| 2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                     | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3. ABD Doları Net Etki</b>                                | <b>20.154,-</b>                 | <b>(20.154,-)</b>                | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4.Euro net varlık / yükümlülüğü                              | 191.960,-                       | (191.960,-)                      | -                               | -                                |
| 5.Euro riskinden korunan kısım (-)                           | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6. Euro Net Etki</b>                                      | <b>191.960,-</b>                | <b>(191.960,-)</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde: |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7.Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                       | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 8.Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)               | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>9. Diğer Döviz Kurları Net Etki</b>                       | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM</b>                                                | <b>212.114,-</b>                | <b>(212.114,-)</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| Önceki Dönem                                                 | DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU |                                  |                                 |                                  |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                              | Kar /Zarar                            |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                              | Yabancı paranın değer kazanması       | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:         |                                       |                                  |                                 |                                  |
| 1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                        | 28.480,-                              | (28.480,-)                       | -                               | -                                |
| 2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                     | -                                     | -                                | -                               | -                                |
| <b>3. ABD Doları Net Etki</b>                                | <b>28.480,-</b>                       | <b>(28.480,-)</b>                | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:               |                                       |                                  |                                 |                                  |
| 4.Euro net varlık / yükümlülüğü                              | 168.275,-                             | (168.275,-)                      | -                               | -                                |
| 5.Euro riskinden korunan kısım (-)                           | -                                     | -                                | -                               | -                                |
| <b>6. Euro Net Etki</b>                                      | <b>168.275,-</b>                      | <b>(168.275,-)</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde: |                                       |                                  |                                 |                                  |
| 7.Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                       | -                                     | -                                | -                               | -                                |
| 8.Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)               | -                                     | -                                | -                               | -                                |
| <b>9. Diğer Döviz Kurları Net Etki</b>                       | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM</b>                                                | <b>196.755,-</b>                      | <b>(196.755,-)</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |

#### e) Faiz oranı riski yönetimi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir.

Şirketin yapmış olduğu finansal kiralama sözleşmeleri ile Yıldız Holding A.Ş. ve FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'den kullanmakta olduğu fonlar sabit faizli olup şirketin değişken faizli varlık ve yükümlülüğü bulunmaması sebebiyle faiz riskine maruz kalmamaktadır.

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### f) Likidite risk yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem:

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+III+III+IV) | (I) 3 Aydan kısa | (II) 3 ay - 1 yıl | (III) 1-5 yıl | (IV) 5 yıldan uzun |
|---------------------------|---------------|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Ticari Borçlar (*)        | (940.793,-)   | (940.793,-)                                             | (10.344,-)       | -                 | (930.449,-)   | -                  |

Önceki Dönem:

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+III+III+IV) | (I) 3 Aydan kısa | (II) 3 ay - 1 yıl | (III) 1-5 yıl | (IV) 5 yıldan uzun |
|---------------------------|---------------|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Ticari Borçlar            | (2.764.226,-) | (2.764.226,-)                                           | (6.283,-)        | -                 | (2.757.943,-) | -                  |

(\*) Muhtelif borçları içinde bulunan 454.077,- Euro karşılığı 930.449,- TL tutarındaki bakiye Şirketin Yıldız Holding A.Ş.'den kullanılmış olduğu fonlardır. Bahsi geçen tutar için taraflar arasında borcun vadesine ilişkin bir sözleşme bulunmamakta olup likidite tablosunda 1-5 yıl arasında olarak belirtilmiştir. (31 Aralık 2009: Muhtelif borçları içinde bulunan 1.276.004,- Euro karşılığı 2.757.943,- TL tutarındaki bakiye Şirketin Yıldız Holding A.Ş.'den kullanılmış olduğu fonlardır. Bahsi geçen tutar için taraflar arasında borcun vadesine ilişkin bir sözleşme bulunmamakta olup likidite tablosunda 1-5 yıl arasında olarak belirtilmiştir.)

# KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### g) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Aşağıdaki tabloda detaylandırılanlar haricinde, şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Finansal araçların rayiç değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda rayiç değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve rayiç değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

|                               | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen<br>diğer finansal<br>varlıklar | Kredi ve<br>alacaklar | Satılmaya<br>hazır<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe<br>uyg. değ.<br>fark. gelir<br>tablosuna<br>yans. fin.<br>var.lar | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen<br>diğer finansal<br>yükümler | Kayıtlı<br>değer | Rayiç değer | Not |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----|
| <b>31 Aralık 2010</b>         |                                                                          |                       |                                             |                                                                           |                                                                         |                  |             |     |
| <b>Finansal Varlıklar</b>     |                                                                          |                       |                                             |                                                                           |                                                                         |                  |             |     |
| Bankalar                      | 37.327,-                                                                 | -                     | -                                           | -                                                                         | -                                                                       | 37.327,-         | 37.327,-    | 6   |
| Finansal Kiralama Alacakları  | -                                                                        | 3.148.699,-           | -                                           | -                                                                         | -                                                                       | 3.148.699,-      | 3.148.699,- | 11  |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b> |                                                                          |                       |                                             |                                                                           |                                                                         |                  |             |     |
| Muhtelif Borçlar              | -                                                                        | -                     | -                                           | -                                                                         | 940.793,-                                                               | 940.793,-        | 940.793,-   | 28  |
| <b>31 Aralık 2009</b>         |                                                                          |                       |                                             |                                                                           |                                                                         |                  |             |     |
| <b>Finansal Varlıklar</b>     |                                                                          |                       |                                             |                                                                           |                                                                         |                  |             |     |
| Bankalar                      | 120.635,-                                                                | -                     | -                                           | -                                                                         | -                                                                       | 120.635,-        | 120.635,-   | 6   |
| Finansal Kiralama Alacakları  | -                                                                        | 4.764.472,-           | -                                           | -                                                                         | -                                                                       | 4.764.472,-      | 4.764.472,- | 11  |
| <b>Finansal Yükümlülükler</b> |                                                                          |                       |                                             |                                                                           |                                                                         |                  |             |     |
| Muhtelif Borçlar              | -                                                                        | -                     | -                                           | -                                                                         | 2.764.226,-                                                             | 2.764.226,-      | 2.764.226,- | 28  |

### NOT 47 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

