

Koç Tüketicî Finansmanı Anonim Şirketi

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.

İçindekiler

Birinci bölüm

1. Bağımsız denetim raporu

İkinci bölüm

Finansal tablolar

1. Bilanço (finansal durum tablosu)
2. Bilanço dışı hesaplar tablosu
3. Gelir tablosu
4. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo
5. Özkaynak değişim tablosu
6. Nakit akış tablosu
7. Kar dağıtım tablosu

Üçüncü bölüm

Muhasebe politikaları

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar
 - 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar
 - 2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler
 - 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti
 - 2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları
 - 2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Dördüncü bölüm

Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar
2. Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar
3. Bilanço dışı hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar
4. Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
5. İlişkili taraflara ilişkin açıklama ve dipnotlar
6. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Beşinci bölüm

Mali bünyeye ilişkin bilgiler

**1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu**

Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablosunu, nakit akış tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetim kurulunun sorumluluğuna ilişkin açıklama:

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

Yetkili denetim kuruluşunun sorumluluğuna ilişkin açıklama:

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

Bağımsız denetçi görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Koç Tüketici Finansmanı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Üçüncü Bölüm Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Selim Elhade
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 Ocak 2012
İstanbul, Türkiye.

İkinci bölüm

Finansal tablolar

- I. Bilanço (finansal durum tablosu)
- II. Bilanço dışı hesaplar tablosu
- III. Gelir tablosu
- IV. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo
- V. Özkaynak değişim tablosu
- VI. Nakit akış tablosu
- VII. Kar dağıtım tablosu

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

AKTİF KALEMLER	Dipnotlar (4.bölüm)	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
1. NAKİT DEĞERLER	(I-1)	-	-	-	-	-	-
2. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	(I-2)	-	26.324	26.324	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	26.324	26.324	-	-	-
3. BANKALAR	(I-3)	24.003.249	2.566.353	26.569.602	146.917.422	4.333.874	151.251.296
4. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	(I-4)	-	-	-	-	-	-
5. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	(I-5)	-	-	-	-	-	-
6. FİNANSMAN KREDİLERİ	(I-6)	1.298.207.178	-	1.298.207.178	982.351.258	-	982.351.258
6.1 Tüketici Kredileri		882.011.010	-	882.011.010	627.702.471	-	627.702.471
6.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
6.3 Taksitli Ticari Krediler		416.196.168	-	416.196.168	354.648.787	-	354.648.787
7. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	(I-7)	11.575.576	-	11.575.576	24.811.066	-	24.811.066
7.1 Takipteki Finansman Kredileri		38.774.122	-	38.774.122	83.242.759	-	83.242.759
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(27.198.546)	-	(27.198.546)	(58.431.693)	-	(58.431.693)
8. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	(I-8)	-	18.045.214	18.045.214	-	935.005	935.005
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	18.045.214	18.045.214	-	935.005	935.005
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
9. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	(I-9)	-	-	-	-	-	-
10. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	(I-10)	-	-	-	-	-	-
11. İŞTİRAKLER (Net)	(I-11)	12.502	-	12.502	12.502	-	12.502
12. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	(I-12)	-	-	-	-	-	-
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	(I-13)	838.748	-	838.748	426.574	-	426.574
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	(I-14)	435.448	-	435.448	229.666	-	229.666
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		435.448	-	435.448	229.666	-	229.666
15. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	(I-15)	-	-	-	2.577.887	-	2.577.887
16. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	(I-16)	570.708	-	570.708	815.708	-	815.708
16.1 Satış Amaçlı		570.708	-	570.708	815.708	-	815.708
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
17. DİĞER AKTİFLER	(I-17)	5.616.225	-	5.616.225	4.552.277	11.154	4.563.431
AKTİF TOPLAMI		1.341.259.634	20.627.891	1.361.887.525	1.162.694.360	5.280.033	1.167.974.393

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

PASİF KALEMLER	Dipnotlar (4. bölüm)	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
1. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(II-1)	-	100.466	100.466	-	-	-
2. ALINAN KREDİLER	(II-2)	292.016.900	333.407.980	625.424.880	399.784.770	85.078.452	484.863.222
3. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	(II-3)	-	-	-	-	2	2
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	2	2
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
4. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	(II-4)	543.763.264	-	543.763.264	515.737.309	-	515.737.309
4.1 Bono		-	-	-	54.156.761	-	54.156.761
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		543.763.264	-	543.763.264	461.580.548	-	461.580.548
5. MUHTELİF BORÇLAR	(II-5)	6.150.324	-	6.150.324	11.353.437	-	11.353.437
6. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	(II-6)	10.511.330	-	10.511.330	12.329.437	-	12.329.437
7. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(II-7)	-	1.124.551	1.124.551	-	577.089	577.089
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	(I-8)	-	1.124.551	1.124.551	-	577.089	577.089
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	(II-8)	3.618.471	-	3.618.471	3.105.100	-	3.105.100
9. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	(II-9)	10.389.810	-	10.389.810	6.545.251	-	6.545.251
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.490.032	-	1.490.032	1.436.043	-	1.436.043
9.3 Diğer Karşılıklar		8.899.778	-	8.899.778	5.109.208	-	5.109.208
10. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	(II-10)	2.747.653	-	2.747.653	-	-	-
11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	(II-11)	-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
12. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	(II-12)	-	-	-	-	-	-
13. ÖZKAYNAKLAR	(II-13)	158.056.776	-	158.056.776	133.463.546	-	133.463.546
13.1 Ödenmiş Sermaye		100.000.000	-	100.000.000	100.000.000	-	100.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri		2.147.151	-	2.147.151	(338.998)	-	(338.998)
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		2.147.151	-	2.147.151	(338.998)	-	(338.998)
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		21.224.654	-	21.224.654	12.431.324	-	12.431.324
13.3.1 Yasal Yedekler		5.261.359	-	5.261.359	4.004.606	-	4.004.606
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		15.963.295	-	15.963.295	8.426.718	-	8.426.718
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		34.684.971	-	34.684.971	21.371.220	-	21.371.220
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		2.577.890	-	2.577.890	6.236.142	-	6.236.142
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		32.107.081	-	32.107.081	15.135.078	-	15.135.078
PASİF TOPLAMI		1.027.254.528	334.632.997	1.361.887.525	1.082.318.850	85.655.543	1.167.974.393

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA

BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TABLOLARI

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnotlar 4. bölüm	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP(*)	Toplam	TP	YP(*)	Toplam
I. RISKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
II. RISKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
III. ALINAN TEMİNATLAR	(I-6, III-1)	30.062.995	-	30.062.995	-	-	-
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	(III-2)	208.153	-	208.153	-	-	-
V. TAHHÜTLER	(III-3)	2.119.064.595	161.947.713	2.281.012.308	1.710.673.111	66.217.676	1.776.890.787
5.1 Cayılamaz Taahhütler		339.935	-	339.935	339.935	-	339.935
5.2 Cayılabilir Taahhütler		2.118.724.660	161.947.713	2.280.672.373	1.710.333.176	66.217.676	1.776.550.852
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		2.118.724.660	161.947.713	2.280.672.373	1.710.333.176	66.217.676	1.776.550.852
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	(III-4)	306.947.468	140.298.170	447.245.638	56.908.760	35.596.969	92.505.729
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		306.372.742	138.134.814	444.507.556	56.908.760	35.596.969	92.505.729
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		306.372.742	138.134.814	444.507.556	56.908.760	35.596.969	92.505.729
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		574.727	2.163.357	2.738.084	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		574.727	242.425	817.152	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	1.920.932	1.920.932	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	(I-6, III-5)	151.970	-	151.970	359.550	-	359.550
NAZIM TOPLAMI		2.456.435.180	302.245.884	2.758.681.064	1.795.444.050	101.814.645	1.897.258.695

(*) Yabancı para bakiyeler orijinal tutarları ile gösterilmektedir.

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnotlar (4. bölüm)	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	(IV-1)	160.336.094	151.251.978
1.1 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		137.071.954	133.379.840
1.2 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		23.264.140	17.872.138
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(38.330.990)	(36.557.722)
2.1 Personel Giderleri	(IV-2)	(14.016.816)	(13.126.416)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(129.562)	(211.570)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri	(IV-2)	(20.367.165)	(15.525.217)
2.5 Diğer	(IV-2)	(3.817.447)	(7.694.519)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		54.115.066	24.158.236
3.1 Bankalardan Alınan Faizler	(IV-3)	5.081.507	5.218.344
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		42.565	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		42.565	-
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	(IV-3)	929.244	381.013
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		929.244	381.013
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı	(IV-3)	40.733.827	10.269.028
3.7 Diğer	(IV-3)	7.327.923	8.289.851
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		(92.647.748)	(92.258.261)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(IV-4)	(49.037.146)	(44.400.906)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		(1)	(11)
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(IV-4)	(42.924.325)	(45.144.733)
4.5 Diğer Faiz Giderleri		(8.170)	(7.452)
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar	(IV-4)	(678.106)	(2.705.159)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(IV-5)	(2.281.748)	(17.030.730)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(40.989.081)	(10.685.419)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar	(IV-6)	(100.466)	(3.128.512)
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı	(IV-6)	(40.888.615)	(7.556.907)
6.5 Diğer		-	-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		40.201.593	18.878.082
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		40.201.593	18.878.082
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(I-15)	(8.094.512)	(3.743.004)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(3.390.509)	-
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(4.951.905)	(5.298.707)
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		247.902	1.555.703
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		32.107.081	15.135.078
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
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		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		32.107.081	15.135.078

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN
GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLOLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemleri		(31/12/2011)	(31/12/2010)
I.	Menkul değer düşük artış fonuna satılmaya hazır finansal varlıklardan 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.	Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları		-
III.	Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları		-
IV.	Yabancı para işlemler için kur çevrim farkları		-
V.	Nakit akış riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/zarar	3.107.686	(423.747)
5.1	Gerçeğe uygun değer farkı kârı/zararı (gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı)	16.562.747	357.916
5.2	Yeniden sınıflandırılan ve gelir tablosunda gösterilen kısım	(13.455.061)	(781.663)
VI.	Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin kâr/zarar	-	-
6.1	Gerçeğe uygun değer farkı kârı/zararı (gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı)	-	-
6.2	Yeniden sınıflandırılan ve gelir tablosunda gösterilen kısım	-	-
VII.	Muhasebe politikasında yapılan değişiklikler ile hataların düzeltilmesinin etkisi	-	-
VIII.	TMS uyarınca özkaynaklarda muhasebeleştirilen diğer gelir gider unsurları	-	-
IX.	Değerleme farklarına ait ertelenmiş vergi	(621.537)	84.749
X.	Doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen net gelir/gider (I+II+...+IX)	2.486.149	(338.998)
XI.	Dönem kârı/zararı	32.107.081	15.135.078
XII.	Döneme ilişkin muhasebeleştirilen toplam kâr/zarar (X±XI)	34.593.230	14.796.080

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

OZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLİKLER	Dönemler (Aylık)	Odenmiş Sermaye	Odenmiş Sermaye Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primi	Hisse Senedi İhraç Karları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı / Zararı	Gecikmiş Dönem Karı / Zararı	Menkul Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Koruma Fonları	Satış Amacıyla Durdurulan Faaliyetlerden BDP	Toplam Özsermaye
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (1 Ocak 2010)		100.000.000	-	-	-	3.528.225	-	8.001.886	-	3.515.525	11.921.429	-	-	-	-	-	126.467.465
II. Dönem içindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.1. TL'de 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.2. Finansal Durumunun Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.3. Muhasebe Politikalarında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeri Bahye (YV)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Dönem içindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	II-13.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(338.999)	-	(338.999)
VII. Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. İhtisatlar, Bağlı Ort. ve İştirakliklerinden Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XL. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XLIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L. Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2011)		100.000.000	-	-	-	4.004.606	-	8.426.718	-	15.135.078	6.238.142	-	-	-	(338.999)	-	132.453.348
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (1 Ocak 2011)		100.000.000	-	-	-	4.004.606	-	8.426.718	-	15.135.078	6.238.142	-	-	-	(338.999)	-	133.463.348
II. Dönem içindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	II-13.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(338.999)	-	(338.999)
V. Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. İhtisatlar, Bağlı Ort. ve İştirakliklerinden Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXV. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVI. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXVIII. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XXXIX. Varlıkların Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L. Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2011)		100.000.000	-	-	-	5.261.339	-	15.883.295	-	32.107.081	2.577.890	-	-	-	2.147.161	-	135.068.378

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnotlar (4.Bölüm)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		51.924.605	93.680.979
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		133.581.369	132.827.260
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		23.264.140	17.872.138
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		34.421.168	51.368.426
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(14.016.816)	(13.126.416)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(2.026.836)	(6.714.814)
1.1.9 Diğer		(123.298.420)	(88.545.615)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(200.188.582)	(238.129.305)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		(333.767.856)	(195.300.145)
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		1.219.042	7.461.537
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)		138.867.294	(30.343.105)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(6.507.062)	(19.947.592)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(148.263.977)	(144.448.326)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	I-13,14	(1.388.796)	(245.061)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		42.604	10.442
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		(1.346.192)	(234.619)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		165.000.000	500.543.900
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(130.543.900)	(250.000.000)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(10.000.000)	(8.000.000)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(1)	(429)
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		24.456.099	242.543.471
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		627.281	(128.687)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(124.526.789)	97.731.839
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	I-3	151.080.521	53.348.682
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	I-3	26.553.732	151.080.521

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		(31/12/2011)	(31/12/2010)
I.	Dönem kârının dağıtımı		
1.1	Dönem kârı(*)	40.201.593	18.878.082
1.2	Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)	(8.094.512)	(3.743.004)
1.2.1	Kurumlar vergisi (gelir vergisi)	(3.390.509)	-
1.2.2	Gelir vergisi kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer vergi ve yasal yükümlülükler (**)	(4.704.003)	(3.743.004)
A.	Net dönem kârı (1.1-1.2)	32.107.081	15.135.078
1.3	Geçmiş dönemler zararı (-)	-	-
1.4	Birinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	(756.753)
1.5	Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)	-	(2.577.890)
B.	Dağıtılabilir net dönem kârı [(a-(1.3+1.4+1.5))]	-	11.800.435
1.6	Ortaklara birinci temettü (-)	-	(5.000.000)
1.6.1	Hisse senedi sahiplerine	-	(5.000.000)
1.6.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
1.7	Personele temettü (-)	-	-
1.8	Yönetim kuruluna temettü (-)	-	-
1.9	Ortaklara ikinci temettü (-)	-	(5.000.000)
1.9.1	Hisse senedi sahiplerine	-	(5.000.000)
1.9.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
1.10	İkinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	(500.000)
1.11	Statü yedekleri (-)	-	-
1.12	Olağanüstü yedekler	-	(7.536.577)
1.13	Diğer yedekler	-	6.236.142
1.14	Özel fonlar	-	-
II.	Yedeklerden dağıtım	-	-
2.1	Dağıtılan yedekler	-	-
2.2	İkinci tertip yasal yedekler (-)	-	-
2.3	Ortaklara pay (-)	-	-
2.3.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma intifa senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
2.4	Personele pay (-)	-	-
2.5	Yönetim kuruluna pay (-)	-	-
III.	Hisse başına kâr	-	-
3.1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
3.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	0,0015
3.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
3.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
IV.	Hisse başına temettü	-	-
4.1	Hisse senedi sahiplerine	-	10.000.000
4.2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	0,0010
4.3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
4.4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-

(*) Cari döneme ait karın dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

(**) Ertelenmiş vergi geliri diğer vergi ve yasal yükümlülükler satırında gösterilmiştir. Kar dağıtımına konu edilmemesi gerekmekte olup olağanüstü yedekler içerisinde tutulmaktadır.

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Üçüncü bölüm

Muhasebe politikaları

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. ("Şirket") 3 Ocak 1995 tarihinde İstanbul'da Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. adı altında kurulmuştur ve Koç Şirketler Topluluğu ("Koç Grubu")'nun bir üyesidir. Şirket, 3 Mart 1999 tarihli ve 4743 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yaptığı ünvan değişikliği ile Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş. adını almış ve ana sözleşmesine yurtiçinde ve yurtdışında kartlı sistem kurma ve kart çıkartma hususunda her türlü kredi kartı basım dağıtım işlemlerini yapabilme müessesilik, komisyonculuk verebilme, alabilme ya da kiralama konularını eklemiş olup 22 Mart 2007 tarihli ve 6771 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yapılan ünvan değişikliği ile Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. adını alarak söz konusu faaliyet konularını ana sözleşmesinden çıkarmıştır. Şirket, 25 Aralık 2007 tarihli Yönetim Kurulu kararında ana faaliyet konularına sigorta acenteliği ve mortgage kredisi ("tut-sat") verebilme konularını eklemeyi kararlaştırmıştır.

Ödünç para verme işleri hakkındaki kanun hükümleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde her türlü mal ve hizmet alımını kredilendirmekte olan Şirket büyük ölçüde Koç Grubu'nun ürettiği malları kredilendirmekle birlikte otomobil kredilerinde farklı markalara da kredi imkanı sunarak mevcut bayi ağını kademeli olarak genişletmektedir.

31 Aralık 2011 itibariyle Şirket'in bünyesinde çalışan personel sayısı 131'dir. (31 Aralık 2010: 142). Şirket'in bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.

Ünalan Mahallesi Ayazma Caddesi
Koç Çamlıca İş Merkezi A Blok
34700 Üsküdar- İstanbul

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir :

	%
Arçelik A.Ş.	47,00
Koç Holding A.Ş.	44,50
Diğer ortaklar	8,50
Ödenmiş sermaye toplamı	100,00

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ve bu tarihte sona eren döneme ait finansal tablolar, 31 Ocak 2012 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu üyesi Ahmet Kürşad Öçel ve Mali İşler Müdürü Şahin Eke tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Şirket, bu finansal tablolarını Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablo Tebliği") çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), 9 Ocak 2009 tarih ve 1/33 sayılı kararı uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları borsada işlem gören finansman şirketlerinin finansal tablolarını, SPK'nın 14-18 Nisan 2008 tarih ve 2008/16 haftalık bülteni ile kamuya açıklanan genel formatlar yerine, BDDK tarafından belirlenen formatlara göre hazırlayarak kamuya ilan edilmek üzere İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermeleri gerektiği hususunda karar vermiştir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen türev finansal enstrümanlar dışında, maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2.2 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRYK 14 TMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

TFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

TFRS'deki iyileştirmeler

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

TFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Söz konusu UMS 32 ve UFRS 7 haricindeki standart ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

TMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar -- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Söz konusu TFRS 9 ve TFRS 13 haricindeki standart ve yorumların, Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.3.1 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.3.2 Müşterilere verilen krediler ve avanslar ve değer düşüklüğü karşılığı

Şirket tarafından müşterilere verilen krediler ve avanslar iskonto edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek kaydedilir.

Şirket, kullandırılan kredi tutarlarının tahsil edilmeyecek olduğunu gösteren objektif bir bulgu olduğu takdirde verilen krediler ve avanslar için bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dikkate alınmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda herhangi bir kredinin veya alacağın tahsil imkanının sınırlı veya şüpheli hale gelmesi durumunda ve/veya zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve finansman Şirketleri'nce Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği" ("Karşılıklar Tebliği") de dikkate alarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar o dönem gelirinden düşülmektedir. Karşılık ayrılan alacaklar tahsil edildiğinde ise "Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı" hesabından düşülmektedir. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir.

2.3.3 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Koç Grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3.4 Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Şirket, yabancı para pozisyon riskini ve faiz riskini azaltmak ve döviz likiditesini yönetmek amacıyla swap ve forward işlemlerine girmektedir. Bu tür türev finansal araçlar türev kontratına girildiği tarihteki rayiç değerleri ile ilk kayda alınmakta ve daha sonraki dönemlerde rayiç değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış riskinden korunma aracı olarak değerlendirilen swap ve forward işlemleri ile finansal riskten korunma konusu olan finansal borçlar riskten korunma muhasebesine göre kayıtlara alınmaktadır.

Şirket uzun vadeli sabit faizli TL kredi portföyünü uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli yabancı para kaynak ile fonlamaktadır. Şirket uluslararası piyasalardan sağladığı fon ile yarattığı yabancı para likiditeyi uzun vadeli swap işlemleriyle TL likiditeye dönüştürmektedir. Bu sayede uzun vadeli sabit faizli kredileri için hem TL fonlama kaynağı oluşturmakta hem de faiz ve kur riskinden korunmaktadır.

Şirket, finansal riskten korunma işleminin başlangıcında, finansal riskten korunma ilişkisi ile Şirket'in finansal riskten korunma işleminde bulunmasına neden olan risk yönetimi hedef ve stratejisinin resmi bir tanımını yapmak ve bunları resmi bir belgeye dayandırmaktadır. Söz konusu belgeleme, finansal riskten korunma aracının belirlenmesini, finansal riskten korunma konusu finansal yükümlülüğün tanımını ve Şirket'in ilgili finansal riskten korunma aracının, riskten korunma konusu finansal varlığın nakit akışlarında meydana gelen ve korunulan finansal riskle ilişkilendirilebilen değişiklikleri dengelemedeki etkinliğini nasıl değerlendireceğini içerir. Şirket, finansal riskten korunma aracı olarak belirlediği swap işlemlerinin faiz ve anapara ödeme vadeleri finansal riskten korunma konusu olan finansal borçlarınıninkine uyumlu olacak şekilde riskten korunma işlemine girmiştir.

Finansal riskten korunma işleminin etkinliği her finansal raporlama döneminde sürekli olarak değerlendirilmektedir ve finansal riskten korunma işleminin, korunulan risk ile ilişkilendirilebilen nakit akışlarındaki değişiklikleri dengelemede etkin olması, ilgili finansal riskten korunma ilişkisine ilişkin belgelendirilmiş risk yönetim stratejisi ile tutarlı olduğunu göstermektedir.

Şirket nakit akış riskinden korunma amaçlı oluşturduğu swap işlemlerini benzer yatırım araçlarının cari piyasa değerlerine veya yakın zamanda piyasada oluşmuş fiyatlara dayanarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemiyle değerlendirmekte ve oluşan net kar veya zararın etkin kısmını özkaynaklar altında "Riskten korunma değerlendirme farkları" hesabında muhasebeleştirmekte, etkin olmayan kısmını ise gelir tablosunda yansıtmaktadır. Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar veya zararlar, riskten korunma konusu finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin finansal gelir ve giderlerin kar zarara yansıtıldığı dönemlerde gelir tablosuna transfer edilir. Nakit akış riskinden korunma amaçlı işleme baz olan yabancı para ve değişken faizli kredilere ilişkin kur farkı değerlendirilmesi kambiyo işlemleri kar zararı hesabı altında ve türev işlemlerin değerlendirilmesi sonucu oluşan kar zarar türev finansal işlemlerden kar/ zarar hesapları altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu hesaplar altında muhasebeleştirilen tutarlar Şirket'in nakit akış riskinden korunma amaçlı işleme girme sonucunda oluşan finansman maliyetini ifade etmektedir.

2.3.5 Kiralama işlemleri – Kiralayan olarak

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Şirket'in finansal kiralama işlemine konu olan varlık ile ilgili tüm risk ve getirilere sahip olması durumunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi duran varlıklar" hesabında, söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Finansal kiralama borçları, ilgili maddi duran varlığın satın alma değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Operasyonel kiralamalar

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Operasyonel kiralamada kira bedelleri kira kontratı süresince eşit olarak gider kaydedilir.

2.3.6 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri üzerinden doğrusal ve hızlandırılmış amortisman yöntemleri kullanılarak ayrılmaktadır.

Faydalı ömür:

Büro makineleri	3-10 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Nakil vasıtaları	5 yıl
Diğer	2-15 yıl

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

2.3.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Faydalı ömür:

Haklar 3-5 yıl

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

2.3.8 Borçlanma maliyeti

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.9 İhraç edilen bono ve tahviller

Şirket tarafından ihraç edilen finansman bonoları ve tahviller, finansal borçlar olarak sınıflandırılır ve etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet bedeli ile kaydedilir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3.10 Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yasanmış bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

2.3.11 Gelir ve giderlerin kaydedilmesi

a) Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri yönetimin müşterilere verilen krediler ve avansların geri ödenemeyeceği kararına vardıkları andan itibaren iptal edilir ve o tarihe kadar kaydedilmiş olan reeskont tutarları iptal edilerek tahsilat gerçekleşene kadar gelir olarak kaydedilmez. Faiz gelirleri "müşterilere verilen kredilerden faiz gelirleri" hesabında, faiz giderleri ise "faiz giderleri" hesabında gösterilmektedir.

b) Sübvansiyon gelirleri

Alınan sübvansiyonlar, Şirket'in kampanya düzenleyen şirketlerin kampanya dönemlerinde, kampanyada uygulanan faiz oranları ile ilgili dönemlerin cari faiz oranları arasındaki farkı giderebilmek amacıyla söz konusu şirketlerden aldıkları sübvansiyonları ifade etmektedir. Söz konusu sübvansiyonlar, kredilerin ayrılmaz bir parçası olarak elde edilmelerinden dolayı kredi sözleşme süresi üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir.

c) Kredi istihbarat gelirleri ve diğer gelirler

Kredi istihbarat gelirleri, Şirket'in müşterilere verilen kredilerin açılışında tahsil ettiği kredi açılış ücretlerinden oluşmakta ve hak edildiğine dair tüm koşulların gerçekleştiği dönemde ilgili gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket'in kapanan finansman kredilerinin fazla ödemelerinden ve sahibi belli olmayan banka havalelerinden doğan yükümlülükleri 1 yıl finansal tablolarda yükümlülük olarak tutulduktan sonra iade edilmedikleri takdirde gelir olarak kaydedilmektedir.

2.3.12 Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

2.3.13 Çalışan hakları karşılıkları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak, personelin Türk İş Kanunu uyarınca hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüer öngörüler doğrultusunda tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade etmektedir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

2.3.14 Yabancı para işlemler

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan yabancı para kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler dönem sonunda T.C. Merkez Bankası'nca belirlenen döviz alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.3.15 Koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

2.3.16 Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılacak olması durumunda Şirket, söz konusu duran varlığı satış amaçlı olarak sınıflandırır. Şirket satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlığı; defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçer.

2.3.17 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket'in bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar, (düzeltme gerektiren olaylar) ilişikteki mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

Finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirmeler, tahminler ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- Şirket'in karşılık politikası, değer düşüklüğüne uğrayan krediler için temerrüt oranlarını esas alan parametreler içeren modellere dayanmaktadır. Temerrüde düşme olasılığı, değer düşüklüğüne uğramayan krediler için geçmiş temerrüt olasılıklarını mevcut kredilerine oranlama yöntemiyle hesaplanmaktadır. Şirket, farklı derecelendirme sınıfları altında gösterilen her risk grubu için temerrüt olasılıklarını izlemektedir. Şirket portföy karşılığı hesaplamasını, güncel piyasa koşullarını ve Şirket'in kredi portföyünün kalitesini gösteren istatistiksel veriler kullanmak suretiyle, değer düşüklüğüne uğramayan krediler için geçmiş temerrüt olasılıklarını dikkate alarak kontrol etmektedir. Tahmin edilen zararlar ile gerçekleşen zararlar arasında oluşabilecek farkları önlemek amacıyla, karşılık hesaplamasında kullanılan yöntem ve tahminler düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket yönetimi, verilen krediler üzerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda tahsili şüpheli görülen alacaklardan doğabilecek zararlar için belli bir karşılık ayırmaktadır. Karşılık tutarı, Şirket'in kredi risk politikası, mevcut kredi portföyünün yapısı, müşterilerinin mali yapıları ve ekonomik konjoktüre bağlı olarak belirlenmekte ve varsa ilgili teminatların rayiç değerleri de göz önüne alınarak hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü ve tahsil edilememe riski, bireysel olarak her bir kredi için ayrı, bireysel bazda değer düşüklüğü tespit edilmemiş krediler dahil tüm krediler için toplam portföy bazında hesaplanır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5.169.886 TL tutarında genel kredi karşılığı ve 27.198.546 TL tutarında özel kredi karşılığı ayırmıştır.

2.5 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**Dördüncü bölüm****Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar****I. Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar****1. Nakit değerler**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit değerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

2. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (net)

		2011		2010
	Kontrat miktarı	Rayiç değerler	Kontrat miktarı	Rayiç değerler
Yabancı para türev finansal araçlar-Varlıklar				
Vadeli döviz işlemleri	1.167.165	26.324	-	-
	1.167.165	26.324	-	-

3. Bankalar

	2011	2010
Yurtiçi bankalar		
- Vadesiz mevduat	4.815.045	3.128.166
- Vadeli mevduat	4.738.593	108.622
Yurtdışı bankalar		
- Vadesiz mevduat	94	125
- Vadeli mevduat	17.000.000	147.843.608
	26.553.732	151.080.521
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	5.870	170.775
Toplam bankalar	26.559.602	151.251.296

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla yabancı para mevduat detayı TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

		2011		2010
	ABD doları	Avro	ABD Doları	Avro
Yurtiçi bankalar				
- Vadesiz mevduat	185.370	70.288	170	78.635
- Vadeli mevduat	-	2.300.593	108.622	-
Yurtdışı bankalar				
- Vadesiz mevduat	42	19	20	85
- Vadeli mevduat	-	-	-	4.143.608
	185.412	2.370.900	108.812	4.222.327
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	-	41	2	2.732
Toplam	185.412	2.370.941	108.814	4.225.060

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Bankalar (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yurt içi bankalardaki Avro ve TL ve yurtdışı bankalardaki TL vadeli mevduatların orijinal vadeleri 3 aydan kısadır ve etkin faiz oranları sırasıyla yurtiçi Avro için %0,65 ve yurtiçi TL için %5,35, yurtdışı bankalardaki TL etkin faiz oranları %11,75'dir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır ve etkin faiz oranları ABD Doları için %0,40, Avro için %2,58 ve TL için %8,35'dir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Bankalar	26.559.602	151.251.296
Eksi: vadeli mevduat faiz tahakkukları	(5.870)	(170.775)
Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	26.553.732	151.080.521

4. Ters repo işlemlerinden alacaklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ters repo işlemlerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

5. Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

6. Finansman kredileri

	2011			2010		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
TL krediler	651.560.250	618.940.632	1.270.500.882	512.201.202	439.459.078	951.660.280
Dövizle endeksli krediler	9.727.787	8.719.661	18.447.448	16.844.225	8.243.395	25.087.620
Toplam	661.288.037	627.660.293	1.288.948.330	529.045.427	447.702.473	976.747.900
TL kredilerden tahakkuk eden faiz geliri	6.742.294	-	6.742.294	4.685.915	-	4.685.915
Dövizle endeksli kredilerden tahakkuk eden faiz geliri	2.516.554	-	2.516.554	917.443	-	917.443
Finansman kredileri toplamı	670.546.885	627.660.293	1.298.207.178	534.648.785	447.702.473	982.351.258

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kredilerin faiz oranı aylık TL krediler için %0 ile %1,99, Avro krediler için %0,40 ile %0,75, ABD Doları krediler için %0,40 ile %0,70 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2010: TL %0 ile %2,20 arasında, Avro krediler için %0,40 ile %0,75 arasında, ABD Doları krediler için %0,55 ile %0,56 arasında değişmektedir.).

31 Aralık 2011 itibarıyla kullanılan kredilerin rayiç değeri otomotiv kredileri için 1.275.368.489 TL (31 Aralık 2010 - 952.313.321 TL), dayanıklı tüketim ürünleri kredileri için 20.788.502 TL (31 Aralık 2010 - 26.123.732 TL) ve konut kredileri için 2.662.462 TL (31 Aralık 2010 - 3.368.485 TL) olarak hesaplanmıştır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Finansman kredileri (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle verilen kredilere karşılık alınan teminatların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Alınan ipotekler	25.629.970	21.483.583
Şahsi kefaletler	2.414.000	2.414.000
Teminat mektupları	1.197.046	2.747.046
Nakdi teminatlar (II-5)	821.979	589.646
Toplam	30.062.995	27.234.275

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle verilen kredilere karşılık 151.970 TL teminat çek ve senetleri almıştır (31 Aralık 2010: 359.550 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle otomotiv kredilerinden Şirket lehine alınmış 1.284.678.430 TL tutarında (31 Aralık 2010: 974.500.055 TL) rehin hakkı mevcuttur.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle dayanıklı tüketim ürünlerine yönelik kredilerin 391.053 TL'lik (31 Aralık 2010: 1.142.170 TL) kısmı için bayii garantörlüğü mevcuttur.

7. Takipteki alacaklar

Takipteki alacaklar:	2011	2010
Takipteki finansman kredileri	38.774.122	83.242.759
Eksi: özel karşılıklar	(27.198.546)	(58.431.693)
Toplam takipteki alacaklar	11.575.576	24.811.066

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait takipteki krediler değer düşüklüğü özel karşılığı hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	58.431.693	43.541.894
Yıl içerisinde değer kaybına uğramış krediler için ayrılan karşılıklar(*)	5.468.945	20.660.606
Geçmiş dönemlerde karşılık ayrılan kredilerden dönem içinde gelir yazılanlar	(3.187.197)	(3.629.876)
Varlık yönetimi şirketine satılan	(29.743.022)	-
Kayıtlardan silinenler	(3.771.873)	(2.140.931)
31 Aralık	27.198.546	58.431.693

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 16.778.886 TL tutarındaki cari dönem içerisinde takibe atılan krediler üzerinden elde edilen tahsilat tutarı netlenmiştir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar

8.1. Nakit akış riskinden korunma amaçlılar

Nakit akış riskinden korunma amaçlılar

Şirket uzun vadeli sabit faizli TL kredi portföyünü uluslararası piyasalardan sağladığı uzun vadeli değişken faizli yabancı para kaynak ile fonlamaktadır. Şirket uluslararası piyasalardan sağladığı fon ile yarattığı yabancı para likiditeyi uzun vadeli swap işlemleriyle TL likiditeye dönüştürmektedir. Bu sayede uzun vadeli sabit faizli kredileri için hem TL fonlama kaynağı oluşturmakta hem de faiz ve kur riskinden korunmaktadır.

Şirket, toplam 43.100 bin ABD Doları tutarında ve 75.600 bin Avro tutarında kullanmış olduğu kredilerine ilişkin nakit akımlarından doğacak kur ve faiz riskini her faiz ödemesi ve vade sonu anapara ödemesi için swap ve vadeli döviz kontratları ile finansal korumaya tabi tutmuştur. Şirket, toplam 15.500 bin Avro tutarında kullanmış olduğu kredilerine ilişkin vade sonu anapara ödemesi için doğacak kur riskini swap ve vadeli döviz kontratları ile finansal korumaya tabi tutmuştur.

Swap ve forward kontratlarının vade, ödeme, faiz değişim tarihleri gibi kritik şartları finansal korunma konusu olan yabancı para kredilerin kritik şartları ile aynıdır. Söz konusu finansal korunma aracı olan swap ve forward işlemlerinin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan rayiç değeri 18.045.214 TL aktif (31 Aralık 2010 – 935.005 TL) ve 1.124.551 TL pasif (31 Aralık 2010 – 577.089 TL) tutarında olup finansal tablolarda sırasıyla "Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar - Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar" ve "Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler - Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar" kalemleri altında sınıflanmaktadır.

Şirket'in nakit akım koruması amaçlı swap işlemlerine ilişkin olarak dönem sonu itibarıyla özkaynaklarda muhasebeleştiği kar 2.683.939 TL olup (31 Aralık 2010 - 423.747 TL zarar), ertelenmiş vergi düşüldükten sonra net 2.147.151 TL tutarındadır (31 Aralık 2010 338.998 TL).

9. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

10. Bağlı ortaklıklar (net)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

11. İştirakler (net)

İştirakler:	2011		2010	
	İştirak oranı(%)	Tutar	İştirak oranı(%)	Tutar
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizmetleri A.Ş.	4,9	12.502	4,9	12.502

Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizmetleri A.Ş. maliyet bedeli ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**12. İş ortaklıkları (Net)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in iş ortaklıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

13. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Büro makineleri	14.699.877	572.045	(1.097.678)	14.174.244
Mobilya ve mefruşat	1.226.631	6.726	(1.746)	1.231.611
Nakil vasıtaları	177.038	278.409	(134.637)	320.810
Diğer	1.100.357	16.902	(36.968)	1.080.291
	17.203.903	874.082	(1.271.029)	16.806.956
Birikmiş amortisman:				
Büro makineleri	14.363.667	319.814	(1.097.209)	13.586.272
Mobilya ve mefruşat	1.224.560	1.051	(1.746)	1.223.865
Nakil vasıtaları	101.230	92.413	(92.502)	101.141
Diğer	1.087.872	6.026	(36.968)	1.056.930
	16.777.329	419.304	(1.228.425)	15.968.208
Net kayıtlı değer	426.574			838.748

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Büro makineleri	27.385.239	89.791	(12.775.153)	14.699.877
Mobilya ve mefruşat	1.224.829	1.802	-	1.226.631
Nakil vasıtaları	202.708	17.477	(43.147)	177.038
Diğer	1.093.714	9.557	(2.914)	1.100.357
	29.906.490	118.627	(12.821.214)	17.203.903
Birikmiş amortisman:				
Büro makineleri	26.883.573	252.038	(12.771.944)	14.363.667
Mobilya ve mefruşat	1.223.915	645	-	1.224.560
Nakil vasıtaları	89.637	47.507	(35.914)	101.230
Diğer	1.087.495	3.291	(2.914)	1.087.872
	29.284.620	303.481	(12.810.772)	16.777.329
Net kayıtlı değer	621.870			426.574

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman giderlerinin tamamı esas faaliyet giderleri altındaki diğer kalemine dahil edilmiştir (Dipnot IV-2).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**13. Maddi duran varlıklar (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar içinde yer alan finansal kiralama ile elde edilmiş varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Finansal kiralama maliyeti	6.303.106	7.398.508
Birikmiş amortisman	(6.288.571)	(7.347.432)
	14.535	51.076

14. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Haklar	8.460.614	514.714	-	8.975.328
	8.460.614	514.714	-	8.975.328
Birikmiş itfa payları:				
Haklar	8.230.948	308.932	-	8.539.880
	8.230.948	308.932	-	8.539.880
Net kayıtlı değer	229.666			435.448

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Haklar	8.334.180	126.434	-	8.460.614
	8.334.180	126.434	-	8.460.614
Birikmiş itfa payları:				
Haklar	8.068.809	162.139	-	8.230.948
	8.068.809	162.139	-	8.230.948
Net kayıtlı değer	265.371			229.666

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait itfa paylarının tamamı esas faaliyet giderleri altındaki diğer kalemine dahil edilmiştir (Dipnot IV-2).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Vergi varlığı

Kurumlar vergisi

	2011	2010
Ödenecek kurumlar vergisi (II- 9)	3.390.509	-
Eksi: Peşin ödenen vergi (I-17)	(2.026.836)	(45)
Ödenecek vergiler / (Peşin ödenen vergi), net	1.363.673	(45)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmekle beraber, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj ödenmez. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık 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. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse, yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**15. Vergi varlığı (devamı)**

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

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

	2011	2010
Cari vergi gideri	(3.390.509)	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	(4.704.003)	(3.743.004)
Toplam vergi gideri	(8.094.512)	(3.743.004)

Vergi öncesi dönem karının, vergi gideri ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
Vergi öncesi dönem karı	40.201.593	18.878.082
Beklenen vergi gideri (%20)	(8.040.319)	(3.775.616)
Vergiye konu olmayan giderler/gelirler/istisnalar, net	(54.193)	32.612
Toplam vergi gideri	(8.094.512)	(3.743.004)

Ertelenen vergi

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2011	2010	2011	2010
Ertelenen vergi varlıkları:				
Damga vergisi karşılığı	-	5.109.000	-	1.021.800
Krediler değer düşüklüğü karşılığı	2.627.232	6.569.224	525.446	1.313.845
İzin karşılığı	159.689	235.261	31.938	47.052
Kıdem tazminatı karşılığı	1.184.963	1.055.401	236.993	211.080
Mali zarar	-	1.359.389	-	271.878
Bayii teşvik karşılığı	339.383	-	67.876	-
Diğer	2.894	53.660	579	10.732
Toplam			862.832	2.876.387
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Ertelenmiş finansman gideri (net)	(891.363)	(929.868)	(178.273)	(185.973)
Peşin ödenmiş kredi komisyon ücretleri	-	(11.154)	-	(2.231)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıt değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(314.540)	(193.566)	(62.908)	(38.713)
Türev finansal araçlar rayiç değer karı	(16.846.521)	(357.916)	(3.369.304)	(71.583)
Toplam			(3.610.485)	(298.500)
Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü), net			(2.747.653)	2.577.887

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**15. Vergi varlığı (devamı)**

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlığı, net

	2011	2010
1 Ocak	2.577.887	6.236.142
Cari yıl ertelenen vergi geliri/(gideri)	(4.704.003)	(3.743.004)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen vergi geliri	(621.537)	84.749
31 Aralık	(2.747.653)	2.577.887

16. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar (net)**Satış amaçlı elde tutulan varlıklar:**

	2011	2010
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	570.708	815.708
	570.708	815.708

Şirket, yasal takipteki kredilerin tahsilatını arttırmak amacıyla, kredi konusu olan binek araçları ve gayrimenkulleri, icra kanalı ile alınıp kar amacı güdülmeksizin anlaşmalı satıcılar aracılığı ile 3. şahıslara satmaktadır. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla icra kanalı ile alınmış ve henüz satışı yapılmamış olan araçlar ve gayrimenkullerdir.

17. Diğer aktifler

	2011	2010
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Vekaleten takip edilen alacaklar	2.715.573	3.363.749
Peşin ödenen vergi, net (I-15)	2.026.836	45
Distribütör hesaplaşma	324.118	640.352
Peşin ödenen giderler	213.699	242.897
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (V-1)	131.879	81.622
Peşin ödenen kredi komisyon ücretleri	-	11.154
Diğer	204.120	223.612
Toplam kısa vadeli diğer alacaklar	5.616.225	4.563.431

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**II. Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar****1. Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler**

	2011		2010	
	Kontrat miktarı	Rayiç değerler	Kontrat miktarı	Rayiç değerler
Yabancı para swap işlemleri	4.080.691	(100.466)	-	-
	4.080.691	(100.466)	-	-

2. Alınan krediler

	2011	2010
Kısa vadeli banka kredileri:		
Kısa vadeli banka kredileri	166.592.880	188.259.816
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri	367.953.630	236.196.500
	534.546.510	424.456.316
Faiz gider tahakkukları	21.433.870	19.739.506
Toplam kısa vadeli banka kredileri	555.980.380	444.195.822
Uzun vadeli banka kredileri:		
Uzun vadeli banka kredileri	69.444.500	40.667.400
Toplam banka kredileri	625.424.880	484.863.222

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**2. Alınan krediler (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin yabancı para detayları aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para birimi	2011		2010	
		Orijinal para tutarı	TL karşılığı	Orijinal para tutarı	TL karşılığı
- Yurtiçi bankalardan alınan krediler	TL	216.000.000	216.000.000	299.431.816	299.431.816
	ABD Doları	6.900.000	13.033.410	16.900.000	26.127.400
	Avro	33.300.000	81.378.540	-	-
- Yurtdışı bankalardan alınan krediler	TL	60.000.000	60.000.000	34.000.000	34.000.000
	ABD Doları	21.200.000	40.044.680	18.000.000	27.828.000
	Avro	45.000.000	109.971.000	15.000.000	30.736.500
- İlişkili taraflardan alınan krediler	TL	-	-	47.000.000	47.000.000
	ABD Doları	15.000.000	28.333.500	-	-
	Avro	22.600.000	55.229.880	-	-
			603.991.010	465.123.716	
Faiz gider tahakkukları	TL		16.016.902		19.352.954
	ABD Doları		981.119		44.684
	Avro		4.435.849		341.868
			625.424.880	484.863.222	

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin kalan vadeye göre analizi aşağıdaki gibidir:

	2011				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	-	55.229.880	18.889.000	9.444.500	83.563.380
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	13.033.410	97.387.240	139.991.300	60.000.000	310.411.950
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	13.665.700	81.634.920	114.715.060	-	210.015.680
					26.699.110
					234.252.040
					273.595.360
					69.444.500
					603.991.010

	2010				
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	Toplam
İlişkili taraflardan alınan krediler	15.000.000	22.000.000	10.000.000	-	47.000.000
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	41.231.816	146.000.000	97.660.000	40.667.400	325.559.216
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	30.736.500	20.000.000	41.828.000	-	92.564.500
					86.968.316
					188.000.000
					149.488.000
					40.667.400
					465.123.716

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Alınan krediler (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin yeniden fiyatlama tarihlerine göre vade analizi aşağıdaki gibidir:

	2011				Toplam
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	
İlişkili taraflardan alınan krediler	-	83.563.380	-	-	83.563.380
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	22.075.470	121.336.480	107.000.000	60.000.000	310.411.950
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	34.438.000	79.751.620	95.826.060	-	210.015.680
	56.513.470	284.651.480	202.826.060	60.000.000	603.991.010

	2010				Toplam
	1 aya kadar	1-6 ay	6-12 ay	1 yıl ve üzeri	
İlişkili taraflardan alınan krediler	15.000.000	22.000.000	10.000.000	-	47.000.000
Yurtiçi bankalardan alınan krediler	41.231.816	161.460.000	82.200.000	40.667.400	325.559.216
Yurtdışı bankalardan alınan krediler	30.736.500	47.828.000	14.000.000	-	92.564.500
	86.968.316	231.288.000	106.200.000	40.667.400	465.123.716

31 Aralık 2011 itibariyle etkin faiz oranları TL kredileri için %8,84 ile %14,29 arasında; ABD Doları kredileri için %2,21 ile %5,62 (Libor +1,25 ile 6M Libor+4.9) arasında, Avro krediler için %3,25 ile %5,22 (3M Euribor+1.80 ile 3M Euribor + 3.5) arasında değişmektedir (31 Aralık 2010 - ABD doları, TL ve Avro cinsinden kredilerin etkin faiz oranları sırasıyla %2,26 (Libor+1,8), %9,26 ve %5,49 (Euribor+4.5)).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle alınan kredilerin kayıtlı değerleri ve rayiç bedelleri aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Kayıtlı değer	Rayiç değer
TL krediler	292.016.902	281.382.664	399.784.770	396.694.728
ABD doları krediler	82.392.709	81.748.555	54.000.084	54.001.830
Avro krediler	251.015.269	248.705.492	31.078.368	30.941.378
	625.424.880	611.836.711	484.863.222	481.637.936

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle TL, ABD Doları ve Avro kredilerin rayiç değerlerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranı sırasıyla %16,32 %7,70 ve %7,55'dir

3. Kiralama işlemlerinden borçlar

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in kiralama işlemlerinden borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – 2 TL).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. İhraç edilen menkul kıymetler

İhraç edilen bonolar:	2011	2010
Kısa vadeli bonolar	-	50.543.900
Uzun vadeli bonoların kısa vadeli kısımları	-	-
Kısa vadeli bonoların faiz gider tahakkukları	-	3.612.861
Uzun vadeli bonoların faiz gider tahakkukları	-	-
Toplam ihraç edilen bonolar	-	54.156.761

2011 yılında itfa olan bonoların detayı aşağıdaki gibidir:

- (i) 31 Aralık 2010 itibarıyla çıkarılmış bono, Şirket'in 2 Nisan 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 5 Mayıs 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 10 Mayıs 2010 tarihinde, 25.000.000 TL değerinde A tipi 12 ay vadeli, %9,37 brüt faiz oranı ile ihraç ettiği finansman bonosundan oluşmaktadır. Söz konusu bono 5 Mayıs 2011 tarihinde itfa olmuştur.
- (ii) 31 Aralık 2010 itibarıyla çıkarılmış bono, Şirket'in 7 Aralık 2009 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 14 Ocak 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 18 Ocak 2010 tarihinde, 30.000.000 TL değerinde A tipi 12 ay vadeli, %8,59 brüt faiz oranı ile ihraç ettiği finansman bonosundan oluşmaktadır. Söz konusu bono 13 Ocak 2011 tarihinde itfa olmuştur.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çıkarılmış bonoların rayiç değerlerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranı %8,30 olup, hesaplanan rayiç değer 54.241.100 TL'dir.

Çıkarılmış tahviller:	2011	2010
Uzun vadeli tahviller	165.000.000	370.000.000
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	370.000.000	80.000.000
Tahvillerin faiz gider tahakkukları	8.763.264	11.580.548
Toplam ihraç edilen tahviller	543.763.264	461.580.548

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ihraç edilen tahvil detayları aşağıdaki gibidir:

- (i) Şirket'in 06 Temmuz 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 19 Temmuz 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 22 Temmuz 2011 tarihinde, 30.000.000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %10,07 basit faiz oranlı tahvil.
- (ii) Şirket'in 19 Temmuz 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 05 Ekim 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 07 Ekim 2011 tarihinde, 60.000.000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %9,75 basit faiz oranlı tahvil.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. İhraç edilen menkul kıymetler (devamı)

- (iii) Şirket'in 19 Temmuz 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 09 Aralık 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 16 Aralık 2011 tarihinde, 75.000.000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %11,55 basit faiz oranlı tahvil.
- (iv) Şirket'in 12 Temmuz 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 10 Ağustos 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 12 Ağustos 2010 tarihinde, 70.000.000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %9,32 basit faiz oranlı tahvil.
- (v) Şirket'in 28 Temmuz 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 8 Ekim 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 18 Ekim 2010 tarihinde, 100.000.000 TL nominal değerde, 18 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %8,95 basit faiz oranlı tahvil.
- (vi) Şirket'in 28 Temmuz 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 12 Kasım 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 12 Kasım 2010 tarihinde, 100.000.000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %8,79 basit faiz oranlı tahvil.
- (vii) Şirket'in 30 Kasım 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 23 Aralık 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 23 Aralık 2010 tarihinde, 100.000.000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %8,57 basit faiz oranlı tahvil.

2011 yılında itfa olan tahvillerin detayı aşağıdaki gibidir:

- (viii) Şirket'in 07 Aralık 2009 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 14 Ocak 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 18 Ocak 2010 tarihinde, 30.000.000 TL nominal değerde, 18 ay vadeli, vade sonunda anapara artı faiz ödemeli, yıllık %9,52 basit faiz oranlı tahvili, 18 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla itfa olmuştur.
- (ix) Şirket'in 2 Nisan 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 05 Mayıs 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 10 Mayıs 2010 tarihinde, 50.000.000 TL nominal değerde, 18 ay vadeli, vade sonunda anapara artı faiz ödemeli, yıllık %10,65 basit faiz oranlı tahvili 1 Kasım 2011 tarihi itibarıyla itfa olmuştur.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çıkarılmış tahvillerin rayiç değerlerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranı %12,64 olup, hesaplanan rayiç değeri 540.146.343 TL'dir (31 Aralık 2010 - 460.073.986 TL).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**5. Muhtelif borçlar**

	2011	2010
Muhtelif diğer karşılıklar	2.729.022	2.662.474
Personele borçlar	1.570.229	1.222.569
Nakdi teminatlar (I- 6)	821.979	589.646
Ödenecek teşvikler	439.242	387.700
İlişkili taraflar diğer yükümlülükler (V-1)	317.169	297.709
Damga vergisi uzlaşma karşılığı(*)	-	6.091.757
Diğer	272.683	101.582
	6.150.324	11.353.437

(*) Damga vergisi uzlaşma karşılığı Maliye Bakanlığının 2009 yılında verdiği mukteza kaynaklı olup, Finansman Şirketlerince yapılan sektörel uzlaşma sonucu Şirket'e isabet eden tutardır, 2011 yılı içerisinde ödenmiştir.

6. Diğer yabancı kaynaklar

	2011	2010
Transfer edilmemiş krediler (*)	5.283.251	7.506.210
Gelecek dönemlere ait sübvansiyon gelirleri (**)	5.228.079	4.823.227
Toplam diğer yabancı kaynaklar	10.511.330	12.329.437

Gelecek dönemlere ait sübvansiyon gelirleri:	2011	2010
Kısa vadeli gelecek dönemlere ait sübvansiyon gelirleri	4.239.410	3.710.109
Uzun vadeli gelecek dönemlere ait sübvansiyon gelirleri	988.669	1.113.118
	5.228.079	4.823.227

(*) Şirket, sözleşmesi imzalanmış ancak bir sonraki dönem içinde kullanılabilecek kredileri ödeme gerçekleşmeden önce kayıtlarına alıp bilançoda takip etmektedir. Söz konusu kredilerin anaparaları varlıklarda "Müşterilere verilen krediler ve avanslar" hesap grubu altında gösterilmekte, kaynaklarda ise "Diğer yabancı kaynaklar" altında sınıflandırılmaktadır.

(**) Gelecek dönemlere ait sübvansiyon gelirleri, distribütörlerin kampanya dönemlerinde, söz konusu kampanyalarda uygulanan faiz oranları ile ilgili dönemlerin cari faiz oranları arasındaki farkı giderebilmek amacıyla distribütörlerden alınan sübvansiyon gelirlerinin gelecek dönemlere ait kısımlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona yıllara ait gelecek dönemlere ait sübvansiyon gelirlerinin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	4.823.227	2.000.402
Alınan sübvansiyonlar	7.932.788	7.345.267
Gelir kaydedilen sübvansiyonlar (IV-1)	(7.527.936)	(4.522.442)
31 Aralık	5.228.079	4.823.227

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Riskten korunma amaçlı türev finansal yükümlülükler

I-8 no'lu dipnotta detaylar açıklanmaktadır.

8. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

Ödenecek vergi ve yükümlülükler:

	2011	2010
Ödenecek KKDF	1.223.646	1.070.922
Ödenecek BSMV	826.609	750.938
Ödenecek gelir vergisi	1.111.468	976.727
Diğer	456.748	306.513
Toplam ödenecek vergi ve yükümlülükler	3.618.471	3.105.100

9. Borç ve gider karşılıkları

Borç ve gider karşılıkları, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı ve diğer karşılıklardan oluşmaktadır.

Borç ve gider karşılıkları:	2011	2010
Kurumlar vergisi karşılığı (I-15)	3.390.509	-
Müşterilere verilen krediler genel karşılığı	5.169.886	4.928.997
Kıdem tazminatı karşılığı	1.330.343	1.200.782
Kullanılmamış izin karşılığı	159.689	235.261
Tesvik giderleri karşılığı	339.383	180.211
Toplam	10.389.810	6.545.251

Müşterilere verilen krediler genel karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	4.928.997	6.631.555
İptal edilen karşılık (IV-3)	(2.445.902)	(2.159.160)
Yıl içinde ayrılan karşılık (IV-2)	2.686.791	456.602
31 Aralık	5.169.886	4.928.997

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	2011	2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1.330.343	1.200.782
Kullanılmamış izin karşılığı	159.689	235.261
Toplam	1.490.032	1.436.043

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2011	2010
Net iskonto oranı (%)	4,64	4,66
Emeklilik olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	95	94

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan net iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL üzerinden hesaplanmaktadır (1 Ocak 2010: 2.617,70 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	1.200.782	989.212
Cari dönem hizmet maliyeti	192.005	258.074
Faiz maliyeti	1.726	98.921
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	112.227	146.444
Yıl içinde yapılan ödemeler	(176.397)	(291.869)
31 Aralık	1.330.343	1.200.782

10. Ertelenmiş vergi borcu

I-15 no'lu dipnotta detaylar açıklanmaktadır.

11. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları (net)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

12. Sermaye benzeri krediler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye benzeri kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar

13.1 Sermaye:

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş (31 Aralık 2010: 1 Kuruş) olan nama yazılı 10.000.000.000 adet (31 Aralık 2010: 10.000.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	2011	Ortaklık payı (%)	2010	Ortaklık payı (%)
Arçelik A.Ş.	47.000.000	47,0	47.000.000	47,0
Koç Holding A.Ş.	44.500.000	44,5	44.500.000	44,5
Diğer ortaklar	8.500.000	8,5	8.500.000	8,5
Ödenmiş sermaye toplamı	100.000.000	100	100.000.000	100,0

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Ayrıca sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

13.2 Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına açıktır.

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

Sermaye düzeltilmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemiyle ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen özsermaye kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Şirket, 2011 yılı içerisinde 10.000.000 TL tutarında temettü dağıtımını yapmıştır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar (devamı)

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

	2011	2010
Ödenmiş sermaye	100.000.000	100.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	5.261.359	4.004.606
Olağanüstü yedekler	15.963.295	8.426.718
Net dönem karı	32.107.081	15.135.078
Geçmiş yıllar karları	2.577.890	6.236.142
Riskten korunma değerlendirme farkları	2.147.151	(338.998)
Toplam özkaynaklar	158.056.776	133.463.546

13.3 Riskten korunma değerlendirme farkları (etkin kısım)

I-8 no.lu dipnotta detayları açıklandığı üzere Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nakit akım riskinden korunma aracı olan swaplara ilişkin net 2.147.151 TL tutarındaki karı özkaynaklar altında "Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

III. Bilanço dışı hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Alınan teminatlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 30.062.995 TL tutarında alınan orijinal değerleriyle kayıtlara alınan teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - 27.234.275 TL).

2. Verilen teminatlar

2.1 Teminat mektupları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, yasal mercilere, vergi dairelerine ve alınan kredilere ilişkin bankalara verilmiş teminat mektuplarının toplamı 208.153 TL'dir (31 Aralık 2010 - 268.354 TL).

Şirket aleyhine davalar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla sonuçlanmamış davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

3. Taahhütler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 2.118.724.660 TL, 48.752.519 ABD Doları ve 113.195.194 Avro tutarında orijinal değerleriyle kayıtlara alınan cayılabilir taahhütleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2010 - 1.710.333.176 TL, 36.249.913 ABD Doları, 29.967.763 Avro).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 339.935 TL tutarında cayılamaz taahhütleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2010 - 339.935)

4. Türev finansal araçlar

4.1 Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler

Şirket kullanmış olduğu kredilerin kur ve değişken faiz nedeniyle oluşan nakit akımlarını vadeli döviz ve swap işlemleriyle finansal korumaya tabi tutmuştur.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 93.567.965 Avro ve 44.566.849 ABD Doları tutarında alış, 306.372.742 TL tutarında satış olmak üzere orijinal değerleriyle kayıtlara alınan vadeli döviz ve swap işlemi bulunmaktadır. (31 Aralık 2010 - 35.596.969 ABD Doları alış, 56.908.760 TL satış)

4.2 Alım satım amaçlı işlemler

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.057.425 Avro alış, 1.105.932 ABD Doları ve 574.727 TL satış olmak üzere orijinal değerleriyle kayıtlara alınan alım satım amaçlı türev finansal enstrümanı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

5. Emanet kıymetler

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 151.970 TL tutarında emanet kıymetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - 359.550 TL).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**IV. Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar****1. Esas faaliyet gelirleri**

	2011	2010
Müşterilere verilen kredilerden faiz gelirleri	129.636.042	128.894.587
Sübvansiyon gelirleri	7.435.912	4.485.253
Finansman kredilerinden alınan faizler	137.071.954	133.379.840
Finansman kredilerinden alınan komisyonlar	23.172.116	17.834.949
Sübvansiyon işlemlerinden alınan komisyonlar	92.024	37.189
Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar	23.264.140	17.872.138
Esas faaliyet gelirleri	160.336.094	151.251.978

2. Esas faaliyet giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

2.1. Personel giderleri

	2011	2010
Personel giderleri	14.016.816	13.126.416

Niteliklerine göre giderler**Personel giderleri**

	2011	2010
Maaşlar	8.452.465	7.974.733
İkramiye ve primler	4.601.645	4.032.600
Diğer sosyal giderler	962.706	1.119.083
Toplam	14.016.816	13.126.416

2.2 Genel işletme giderleri:

	2011	2010
Teşvik primi giderleri	14.676.740	9.690.443
Hukuki masraflar	1.407.124	2.179.037
Bilgi teknolojileri ve bakım ve onarım giderleri	1.050.918	833.595
Kira giderleri	559.440	523.756
Haberleşme giderleri	174.339	179.985
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	249.903	261.649
Taşıt aracı giderleri	174.527	167.072
Diğer	2.074.174	1.689.680
Toplam genel işletme giderleri	20.367.165	15.525.217

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**2 Esas faaliyet giderleri (devamı)****2.3 Diğer esas faaliyet giderleri:**

	2011	2010
Karşılık giderleri (II-9)	2.686.791	456.602
Amortisman giderleri ve itfa payları (I-13,14)(*)	782.820	522.270
Vergi resim ve harç giderleri	347.836	580.654
Vergi uzlaşma gideri	-	6.134.161
Diğer	-	832
Toplam diğer esas faaliyet giderleri	3.817.447	7.694.519

(*) 54.584 TL tutarındaki, diğer aktiflerde muhasebeleştirilen özel maliyetlere ilişkin amortisman giderini içermektedir (31 Aralık 2010 - 56.650TL).

3. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

3.1 Bankalardan alınan faizler

	2011	2010
Bankalardan alınan faizler	5.081.507	5.218.344

3.2 Türev finansal işlemlerden karlar

	2011	2010
Türev finansal işlemlerden karlar	929.244	381.013

3.3 Kambiyo işlemleri karı

	2011	2010
Kambiyo karları	40.733.827	10.269.028

3.3 Diğer faaliyet gelirleri

	2011	2010
Kanuni takip vekalet geliri	1.077.389	2.179.560
Konusu kalmayan krediler değer düşüklüğü karşılık geliri (II-9)	2.445.902	2.159.160
Rehin kaldırma geliri	528.889	670.732
Sigorta aracılık geliri	2.783.918	1.897.538
Diğer	491.825	1.382.861
Toplam diğer faaliyetlerden gelirler	7.327.923	8.289.851

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**4. Finansman giderleri****4.1. Kullanılan kredilere verilen faizler**

	2011	2010
Kullanılan kredilere verilen faizler	49.037.147	44.400.906

4.2. İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler

	2011	2010
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	42.924.325	45.144.733

4.3. Verilen ücret ve komisyonlar

	2011	2010
Verilen ücret ve komisyonlar	678.106	2.705.159

5. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

	2011	2010
Şüpheli alacak karşılık gideri (*)	2.281.748	17.030.730

(*) 2.281.748 TL (31 Aralık 2010 - 17.030.730 TL) tutarında ayrılan özel karşılıklardan oluşmaktadır.

6. Diğer faaliyet giderleri**6.1. Türev finansal işlemlerden zararlar**

	2011	2010
Türev finansal işlemlerden zarar	100.466	3.128.512

6.2. Kambiyo işlemleri zararı

	2011	2010
Kambiyo zararları	40.888.615	7.556.907

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**V. İlişkili taraflara ilişkin açıklama ve dipnotlar****1. İlişkili taraflarla bakiyeler**

a) İlişkili bankalarda tutulan mevduatlar:	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi Bankası") -diğer ilişkili kuruluş	7.267.256	112.884.650
İlişkili bankalarda toplam mevduatlar	7.267.256	112.884.650
b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:	2011	2010
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan") -diğer ilişkili kuruluş	131.879	81.361
Diğer -diğer ilişkili kuruluş	-	13.749
İlişkili taraflardan toplam diğer alacaklar	131.879	95.110
c) İlişkili taraflardan alınan krediler:	2011	2010
Yapı Kredi Bankası -diğer ilişkili kuruluş	83.563.380	33.000.000
Yapı ve Kredi Bankası Nederland N.V. ("Yapı Kredi Nederland") -diğer ilişkili kuruluş	-	14.000.000
İlişkili taraflardan alınan toplam krediler	83.563.380	47.000.000
d) İlişkili taraflara borçlar:	2011	2010
Otokoç -diğer ilişkili kuruluş(*)	139.484	107.806
Koç Sistem A.Ş. ("Koç Sistem") -diğer ilişkili kuruluş	174.714	93.064
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer Ticaret") -diğer ilişkili kuruluş	67.070	60.277
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet") -diğer ilişkili kuruluş	6.814	12.423
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koçnet") -diğer ilişkili kuruluş	-	10.522
Turyat Setur A.Ş. ("Setur") -diğer ilişkili kuruluş	19.500	9.180
Koç Holding - ortaklar	370	322
Yapı Kredi Bankası -diğer ilişkili kuruluş	-	-
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	26.982	4.114
İlişkili taraflara toplam borçlar	434.934	297.708

(*) 117.764 TL kredi teşvik primi kaynaklıdır.

e) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler:

	2011	2010
Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler	1.553.139	1.325.830

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**2. İlişkili taraflarla işlemler****a) İlişkili taraflardan maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:**

	2011	2010
Koç Sistem -diğer ilişkili kuruluş	990.089	178.653
Otokoç -diğer ilişkili kuruluş	278.409	-
Koçnet-diğer ilişkili kuruluş	9.011	21.487
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	4.628	1.767
İlişkili taraflardan toplam maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	1.282.137	201.907

b) İlişkili taraflardan alınan sübvansiyonlar:

	2011	2010
Ford Otosan-diğer ilişkili kuruluş	2.073.432	1.370.533
Koç Üniversitesi -diğer ilişkili kuruluş	28.506	-
Otokoç -diğer ilişkili kuruluş	19.253	-
İlişkili taraflardan toplam alınan sübvansiyonlar	2.121.191	1.370.533

İlişkili taraflardan alınan sübvansiyonlar dönem içinde açılan krediler ile ilgili olarak tahsilatı gerçekleştirilen sübvansiyonları ifade etmektedir. Söz konusu sübvansiyonlar finansal tablolarda ilgili kredilerin sözleşme süresi boyunca tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir.

c) İlişkili taraflara alınan/ödenen faiz giderleri, türev ve kur farkı (gelir)/giderleri, (net):

	2011	2010
Yapı Kredi Nederland-diğer ilişkili kuruluş	380.984	3.289.444
Yapı Kredi Bankası-diğer ilişkili kuruluş	7.176.642	3.031.627
İlişkili taraflara ödenen toplam faiz ve kur farkı giderleri, (net)	7.557.626	6.321.071

d) İlişkili taraflardan diğer alımlar:

	2011	2010
Otokoç-diğer ilişkili kuruluş	2.014.766	1.141.975
Zer Ticaret-diğer ilişkili kuruluş	687.682	739.557
Koç Sistem-diğer ilişkili kuruluş	802.515	669.294
Koç Holding - ortaklar	496.211	360.930
Koçnet-diğer ilişkili kuruluş	186.112	164.437
Setur -diğer ilişkili kuruluş	150.988	127.339
Opet -diğer ilişkili kuruluş	151.133	125.584
Tanı İletişim ve Paz. Hiz.A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	1.665	103.494
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. -diğer ilişkili kuruluş	2	417
Yapı Kredi Sigorta AŞ. -diğer ilişkili kuruluş	176.610	-
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	196.722	235.265
İlişkili taraflardan toplam diğer alımlar	4.864.406	3.668.292

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

f) İlişkili taraflara ödenen banka ve komisyon giderleri:

	2011	2010
Koç Holding- ortaklar	-	201.047
Yapı Kredi Bankası-diğer ilişkili kuruluş	9.186	1.259
İlişkili taraflara ödenen toplam banka ve komisyon giderleri	9.186	202.306

g) İlişkili taraflara ödenen kira giderleri:

	2011	2010
Koç ailesi	559.440	523.756
İlişkili taraflara ödenen toplam kira giderleri	559.440	523.756

h) İlişkili taraflardan alınan aracılık hizmetleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan aracılık hizmetleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 12 Temmuz 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 10 Ağustos 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınmasına müteakip, 12 Ağustos 2010 tarihinde, 70.000.000 TL nominal değerinde, 34 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli, yıllık %9,32 basit faiz oranlı tahvil ihracına Yapı Kredi Bankası aracılık etmiştir.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VI. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Beşinci bölüm

Mali bünyeye ilişkin bilgiler

1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasasındaki döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini, Şirket'in likidite, faiz haddi ve döviz kuru risklerine karşı açık pozisyonunu dengelemeyi ve net faiz gelirini maksimize etmeyi amaçlamıştır.

Şirket risk yönetimini Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar ile yürütmektedir. Genel risk yönetimi için Şirket Yönetim Kurulu döviz kuru, faiz haddi, kredi riski ve türev enstrümanların kullanımı konusunda yazılı prensip ve politikalar düzenlemektedir.

1.1 Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski genel olarak Türkiye'de yoğunlaşmıştır. Bu risk müşterilerin kredi risk derecelendirmelerinin değerlendirilmesi ve her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riskin kısıtlanması ile yönetilmektedir. Şirket, çeşitli kredi değerlendirme, verme ve takip prosedürleri uygulamakta ve söz konusu prosedürler üst yönetim tarafından kontrol edilmektedir. Kredi riski genel olarak çok sayıda bireysel müşteriye dağılmıştır. Tahsil edilememesi muhtemel alacaklar için toplam 32.368.432 TL (31 Aralık 2010: 63.360.690 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

Kredi riski müşteriler ve potansiyel müşterilerin anapara ve faiz geri ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirebilme potansiyellerinin düzenli olarak analiz edilmesi ve gerekli görüldüğünde kredilendirme limitlerinin değiştirilmesi ile yönetilmektedir. Bunun yanında kredi riski, teminat ve kefalet alınmak suretiyle de kontrol edilmektedir.

Güçlü, yüksek kalitede, sürdürülebilir şekilde büyüyen bir kredi portföyü sağlamak Şirket'in kredi politikaları arasında bulunmaktadır.

Şirket kredi müşterilerinin performansını yaşlandırma raporları, gerçekleşen zarar hesaplamalarını da içeren ileri düzey risk analiz programları ile düzenli şekilde takip etmektedir. Vadesi geçmiş bulunan krediler Kanuni Takip Departmanı tarafından takip edilmektedir.

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca krediler sürekli incelenerek Şirket'in şüpheli kredi riski minimize edilmektedir.

Kredi riski yoğunluğu belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerden benzer şekilde etkilenmelerine bağlı olarak oluşur. Kredi riski yoğunluğu, Şirket'in belirli bir sanayi kolunu veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere olan duyarlılığını göstermektedir. Şirket'in kredi riskine ilişkin sektörel bazda bir yoğunlaşması bulunmamaktadır. Şirket, kredilerini Türkiye içerisinde yerleşik gerçek ve tüzel kişilere kullanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riskine ilişkin tutarlar dipnot I-3, dipnot I-6, dipnot I-7 ve I-8 de açıklanmaktadır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yaşayan krediler altında sınıflanan vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011

	Otomotiv kredileri	Dayanıklı tüketim ürünleri kredileri	Toplam
Vadesi geçmiş (değer düşüklüğüne uğramamış)	2.173.209	14.982	2.188.191
Teminatın makul değeri	2.310.632	-	2.310.632

31 Aralık 2010

	Otomotiv kredileri	Dayanıklı tüketim ürünleri kredileri	Toplam
Vadesi geçmiş (değer düşüklüğüne uğramamış)	5.970.124	87.215	6.057.339
Teminatın makul değeri	5.972.996	-	6.057.252

Tahsilat veya idari takip sürecinde kredi yeniden yapılandırması nadiren yaşanan bir durum olmakla birlikte kanuni takip sırasında geri ödeme planı müşterinin geri ödeme kabiliyeti göz önünde bulundurularak kanuni takip departmanının onayı ile yeniden yapılandırılabilir.

Değer düşüklüğü ve değer düşüklüğü karşılığı politikaları

Krediler için ayrılmış olan 32.368.432 TL (31 Aralık 2010: 63.360.690TL) tutarındaki toplam değer düşüklüğü karşılığı, 27.198.546 TL (31 Aralık 2010: 58.431.693 TL) tutarında özel karşılık ve 5.169.886 TL (31 Aralık 2010: 4.928.997 TL) tutarında genel karşılık tutarından oluşmaktadır.

Şirket'in karşılık politikası, Şirket tarafından geliştirilen ve kredi portföyünün geçmiş bataklık oranlarını esas alan parametreler içeren modellere dayanmaktadır. Şirket, genel kredi karşılığı hesaplamasını istatistiksel veriler kullanmak suretiyle, yaşayan krediler için geçmiş kanuni takibe düşme oranları ve kanuni takipteki krediler için bataklık oranlarını dikkate alarak kontrol etmektedir. Tahmin edilen zararlar ile gerçekleşen zararlar arasında oluşabilecek farkları önlemek amacıyla, karşılık hesaplamasında kullanılan yöntem ve tahminler düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Kanuni takipteki krediler olarak sınıflandırılan değer düşüklüğüne uğramış kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam
31 Aralık 2011	
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	38.774.122
Alınan teminatın makul değeri	10.313.331
31 Aralık 2010	
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	83.242.759
Alınan teminatın makul değeri	23.128.070

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

1.2 Piyasa riski:

Şirket döviz kuru ve faiz haddi risklerini piyasa riskinin en önemli unsurları olarak görmektedir. Döviz kuru ve faiz haddi riskleri portföy ve ürün bazında ayrı ayrı değerlendirilmektedir.

1.3 Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan yabancı para kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu kur riski, vadeli döviz işlemleri ve yabancı para mevduatlarının yönetimi ile kontrol edilmektedir. Aynı zamanda Şirket türev finansal enstrümanlar kullanarak açık pozisyonunun belli bir seviyeyi geçmemesi suretiyle kur riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, döviz endeksli finansman kredileri net bilanço yabancı para pozisyonunun hesaplamasına dahil edilirken Finansal Tablo Tebliği çerçevesinde finansal tablolarda yabancı para olarak sunulmamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para değerleri ve TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Varlıklar	23.937.641	30.799.924
Yükümlülükler	(333.407.978)	(85.078.454)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(309.470.337)	(54.278.530)
Türev finansal araçlardan alacaklar	313.338.854	55.032.913
Net yabancı para pozisyonu	3.868.517	754.383

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerde yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1 ABD Doları = 1,8889 TL ve 1 Avro= 2,4438 TL (2010: 1 ABD Doları = 1,5460 TL ve 1 Avro = 2,0491 TL).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

	2011		2010	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
Varlıklar:				
- Hazır değerler	185.412	2.370.941	108.814	4.225.060
- Dövizde endeksli krediler	2.438.468	18.525.534	1.394.629	24.610.434
- Takipteki dövizde endeksli krediler(*)	-	417.286	-	460.987
	2.623.880	21.313.761	1.503.443	29.296.481
Yükümlülükler:				
- Kısa vadeli banka kredileri	49.489.180	28.103.700	27.828.000	-
- Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli taksitleri	22.477.910	218.475.720	15.460.000	30.736.500
- Faiz gider tahakkukları	981.119	4.435.849	44.684	341.868
- Uzun vadeli banka kredileri	9.444.500	-	10.667.400	-
- Finansal kiralama borçları	-	-	2	-
	82.392.709	251.015.269	54.000.086	31.078.368
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(79.768.829)	(229.701.508)	(52.496.643)	(1.781.887)
Bilanço dışı pozisyonlar:				
- Türev araçlar	82.093.327	231.245.527	55.032.913	-
Net yabancı para pozisyonu	2.324.498	1.544.019	2.536.270	(1.781.887)

(*) Takipteki krediler içerisinde takip edilen dövizde endeksli krediler yukarıdaki pozisyon tablosuna dahil edilmekle beraber kur farkı değerlemesi yapılmadığından dolayı kurlardaki artış ve azalışın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin, ABD doları karşısında %10 oranında değer kazanması/kaybetmesi, diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, bu para biriminde olan finansal yükümlülüklerden, hazır değerlerden ve dövizde endeksli kredilerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi karı 232.450 TL daha düşük / yüksek (31 Aralık 2010: 253.627 TL daha düşük/yüksek) olmasına sebep olacaktır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin, Avro karşısında %10 oranında değer kazanması/kaybetmesi, diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla bu para biriminde olan finansal yükümlülüklerden, hazır değerlerden ve dövizde endeksli kredilerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi karı 112.673 TL daha düşük /yüksek (31 Aralık 2010: 224.287 TL daha düşük/yüksek) olmasına sebep olacaktır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

1.4 Faiz haddi riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz hadlerinin değişiminin etkisinden doğan faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarının hareketli olması sebebiyle faiz haddi riski Şirket'in varlık ve yükümlülük yönetiminin önemli bir parçasıdır. Şirket söz konusu bu riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir. Varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin dengelenmesine özel önem gösterilmektedir. Söz konusu riskin yönetiminde vade ve gap analizleri kullanılan temel yöntemlerdir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal enstrümanların yıllık ortalama etkin faiz oranları % olarak aşağıda belirtilmiştir:

	2011			2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Hazır değerler	-	0,65	10,95	0,40	2,58	8,35
Müşterilere verilen krediler ve avanslar						
- Otomotiv kredileri	5,13	6,98	12,57	8,23	6,60	12,66
- Dayanıklı tüketim ürünleri kredileri	-	-	16,52	-	-	18,44
- Konut	-	-	11,66	-	-	12,30
- Diğer krediler	-	-	-	-	-	12,49
Yükümlülükler						
Banka kredileri	3,71	4,35	11,42	2,26	5,49	9,26
Çıkarılan bono ve tahviller	-	-	9,42	-	-	9,10

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in faiz riskine maruz değişken faizli varlığı bulunmamakta olup değişken faizli yükümlülükleri alınan kredilerden oluşmaktadır. Şirket değişken faizli kredilerinin bir kısmını faiz swap işlemleri ile faiz riskinden korumaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle şirketin faiz swapları ile korunmaya alınmayan değişken faizli yükümlülüklerin faiz oranlarındaki %0,5'lik artışın 8.505 TL etkisi vardır.

1.5 Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkânları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Profesyonel nakit akımı yönetimini sağlayabilmek için Şirket'in Finans Departmanı düzenli nakit akım tabloları ve tahmini nakit akım projeksiyonları hazırlamaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in bilanço tarihi itibariyle kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Şirket, likidite riskini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarına göre yönetmektedir.

31 Aralık 2011	1 aya kadar	1 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	28.072.336	250.799.075	297.015.455	84.265.359	660.152.225
Çıkarılmış bono ve tahviller	1.505.820	123.611.600	290.653.020	182.485.320	598.255.760
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	29.578.156	374.410.675	587.668.475	266.750.679	1.258.407.985

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2010	1 aya kadar	1 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	171.094.375	137.208.525	146.465.549	47.426.377	502.194.826
Çıkarılmış bono ve tahviller	30.000.000	41.374.760	108.523.610	398.285.120	578.183.490
Finansal kiralama işlemlerinden Borçlar	-	-	2	-	2
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	201.094.375	178.583.285	254.989.161	445.711.497	1.080.378.318

Türev finansal enstrümanlar:

31 Aralık 2011	1 aya kadar	1 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev enstrümanlar	1.433.829	6.878.438	(1.657.466)	(263.414)	6.391.387
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	1.433.829	6.878.438	(1.657.466)	(263.414)	6.391.387

31 Aralık 2010	1 aya kadar	1 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun	Toplam
Türev enstrümanlar	-	(1.071.243)	118.823	(4.462.608)	(5.415.028)
Toplam yükümlülükler (Sözleşme vade tarihlerine göre)	-	(1.071.243)	118.823	(4.462.608)	(5.415.028)

Beklenen yeniden fiyatlandırma ve vade tarihleri alınan krediler dışındaki finansal varlıklar ve yükümlülükler için sözleşme vade tarihlerinden farklı olmadığından ek bir tablo ile sunulmamıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin yeniden fiyatlandırma tarihlerine göre vade analizleri Dördüncü Bölüm Dipnot II-2'te sunulmuştur.

1.6 Sermaye risk yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yapısını koruyabilmek için hissedarlara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, yeni hisse ihraç edebilir veya borçlarını azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kredileri ve çıkarılan bono ve tahvilleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam borçlar	1.169.188.144	1.000.600.531
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (I-3)	(26.559.602)	(151.251.296)
Net borç	1.142.628.542	849.349.235
Toplam özkaynak	158.056.776	133.463.546
Borç/sermaye oranı	7,23	6,36

1.7 Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna göre, burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

1.7.1 Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki yabancı para kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Finansman kredilerinin makul değerlerine ilişkin bilgi 4. Bölüm I-6 no'lu dipnotta açıklanmaktadır.

1.7.2 Parasal yükümlülükler

Banka kredilerinin tahmini makul değeri gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlarının mevcut piyasa oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur (Dördüncü Bölüm II-2).

İhraç edilen tahvil ve bonoların makul değeri gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlarının mevcut piyasa oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur (Dördüncü Bölüm II-4).

KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

1.8 Gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki şekilde gibidir:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar

Seviye 2: 1 inci seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

	31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Swap - riskten korunma amaçlı	16.920.663	-	16.920.663	-
Swap - alım satım amaçlı	(74.142)	-	(74.142)	-

	31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Swap - riskten korunma amaçlı	357.916	-	357.916	-

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

2. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

2.1 Oransal sınırlara uygunluk

10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 23. maddesine göre tüketici finansmanı şirketlerinin kullandığı krediler özkaynaklarının 30 katını aşmamalıdır.

31 Aralık 2011 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in kullandığı krediler özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kullandırılan krediler	1.336.981.300	1.065.594.017
Özkaynaklar	158.056.776	133.463.546
	8,46	7,98

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında ilgili kredi sınırları aşılmamaktadır.

.....