

**EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

EFG Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

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

*İşletme Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

2. İşletme 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 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 İlişkin Açıklama:*

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

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, EFG Finansal Kiralama A.Ş.'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, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus*

5. 1 ve 23 No'lu dipnotlarda daha detaylı açıklandığı üzere, Şirket'in dolaylı ana ortağı EFG Eurobank Ergasias SA 9 Nisan 2012 tarihinde yaptığı açıklama ile Türkiye operasyonlarının Burgan Bank'a satılması konusunda Burgan Bank ile anlaştığını ve söz konusu işlemin Şirket'in ana ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'nin toplam %99,26 oranındaki hissesinin Burgan Bank tarafından EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A ve Tekfen Holding A.Ş'den satın alınmasını öngördüğünü, işlemin tüm yetkili mercilerden alınacak izinleri takiben 2012 yılının üçüncü çeyreğinde tamamlanmasının beklendiğini kamuya açıklamıştır. Şirket'in ana ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'nin ortaklarından Tekfen Holding A.Ş.'nin konuya ilişkin açıklamasında ise Eurobank Tekfen A.Ş.'nin sermayesinin Tekfen Holding A.Ş'ye ait olan %29,26'sını temsil eden paylarının, EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A'e ya da bildireceği lehtara devredilmesi imkanı tanıyan ve ön alım hakkı opsiyonunun vadesinden daha erken kullanılmasına izin veren bir sözleşmenin imzalandığı belirtilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 9 Nisan 2012

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER  | SAYFA |
|--|-------|
| BİLANÇO .....  | 1-2   |
| GELİR TABLOSU .....  | 3     |
| ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU .....                 | 4     |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....   | 5     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....   | 6     |
| KAR DAĞITIM TABLOSU .....  | 7     |
| NAZİM HESAP KALEMLERİ .....  | 8     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....                                    | 9-45  |
| 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                          | 9-10  |
| 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                       | 10-20 |
| 3 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR ..... | 21    |
| 4 BANKALAR .....   | 21    |
| 5 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR .....                             | 21    |
| 6 ALINAN KREDİLER .....  | 21    |
| 7 MUHTELİF BORÇLAR .....   | 22    |
| 8 KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR .....                          | 22-25 |
| 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....  | 26    |
| 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                     | 26    |
| 11 DİĞER KARŞILIKLAR .....   | 27    |
| 12 TAAHHÜTLER .....  | 27    |
| 13 ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ .....                                       | 28    |
| 14 DİĞER AKTİFLER .....  | 29    |
| 15 ÖZKAYNAKLAR .....   | 29    |
| 16 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR .....   | 30    |
| 17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ .....   | 30    |
| 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ .....                                | 30    |
| 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....                                    | 31-34 |
| 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....   | 35    |
| 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                       | 35-36 |
| 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....      | 37-44 |
| 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                | 45    |

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

| AKTİF KALEMLER   | Dipnot    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2011 |                    |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2010 |                    |                    |
|--|-----------|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
|  |           | TP   | YP                 | Toplam             | TP   | YP                 | Toplam             |
| <b>I. NAKİT DEĞERLER</b>   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>                             | <b>3</b>  | <b>410</b>                                   |                    | <b>410</b>         | <b>512</b>                                   | <b>42.913</b>      | <b>43.425</b>      |
| 2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar   |           | 410  |                    | 410                | 512  |                    | 512                |
| 2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV              |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar   |           |  |                    |                    |  | 42.913             | 42.913             |
| <b>III. BANKALAR</b>   | <b>4</b>  | <b>4.086.795</b>                             | <b>28.779.337</b>  | <b>32.866.132</b>  | <b>6.246.478</b>                             | <b>2.678.208</b>   | <b>8.924.686</b>   |
| <b>IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI</b>  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.1 İskontolu Faktoring Alacakları   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.1.1 Yurt İçi   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.1.2 Yurt Dışı  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.2 Diğer Faktoring Alacakları   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.2.1 Yurt İçi   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 6.2.2 Yurt Dışı  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>VII. FİNANSMAN KREDİLERİ</b>  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 7.1 Tüketici Kredileri   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 7.2 Kredi Kartları   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 7.3 Taksitli Ticari Krediler   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>  | <b>8</b>  | <b>32.726.942</b>                            | <b>218.453.297</b> | <b>251.180.239</b> | <b>18.965.963</b>                            | <b>178.561.687</b> | <b>197.527.650</b> |
| 8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar   |           | 32.726.907                                   | 211.416.291        | 244.143.198        | 18.721.311                                   | 175.581.164        | 194.302.475        |
| 8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları   |           | 39.345.882                                   | 243.396.504        | 282.742.386        | 22.975.056                                   | 209.651.662        | 232.626.718        |
| 8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 8.1.3 Diğer  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)  |           | (6.618.975)                                  | (31.980.213)       | (38.599.188)       | (4.253.745)                                  | (34.070.498)       | (38.324.243)       |
| 8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar   |           | 35   | 2.465.839          | 2.465.874          | 9.160  | 777.860            | 787.020            |
| 8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar   |           |  | 4.571.167          | 4.571.167          | 235.492                                      | 2.202.663          | 2.438.155          |
| <b>IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>   | <b>8</b>  | <b>488.491</b>                               | <b>407.059</b>     | <b>895.550</b>     | <b>914.532</b>                               |                    | <b>914.532</b>     |
| 9.1 Takipteki Faktoring Alacakları   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 9.2 Takipteki Finansman Kredileri  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar   |           | 895.609                                      | 4.785.162          | 5.680.771          | 6.091.142                                    |                    | 6.091.142          |
| 9.4 Özel Karşılıklar (-)   |           | (407.118)                                    | (4.378.103)        | (4.785.221)        | (5.176.610)                                  |                    | (5.176.610)        |
| <b>X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>                                  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar                                       |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar                                 |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>                                    | <b>5</b>  |  |                    |                    | <b>407.610</b>                               |                    | <b>407.610</b>     |
| <b>XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>XIII. İŞTİRAKLER (Net)</b>  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>   | <b>9</b>  | <b>48.646</b>                                |                    | <b>48.646</b>      | <b>90.345</b>                                |                    | <b>90.345</b>      |
| <b>XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>  | <b>10</b> | <b>245.358</b>                               |                    | <b>245.358</b>     | <b>312.950</b>                               |                    | <b>312.950</b>     |
| 16.1 Şerefiye  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 16.2 Diğer   |           | 245.358                                      |                    | 245.358            | 312.950                                      |                    | 312.950            |
| <b>XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>  | <b>19</b> | <b>978.109</b>                               |                    | <b>978.109</b>     | <b>2.115.985</b>                             |                    | <b>2.115.985</b>   |
| <b>XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b> |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 18.1 Satış Amaçlı  |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| 18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin   |           |  |                    |                    |  |                    |                    |
| <b>XIX. DİĞER AKTİFLER</b>   | <b>14</b> | <b>870.169</b>                               | <b>582.960</b>     | <b>1.453.129</b>   | <b>3.698.225</b>                             | <b>361.614</b>     | <b>4.059.839</b>   |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>   |           | <b>39.444.920</b>                            | <b>248.222.653</b> | <b>287.667.573</b> | <b>32.752.600</b>                            | <b>181.644.422</b> | <b>214.397.022</b> |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

| PASİF KALEMLER  | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2011 |                    |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2010 |                    |                   |
|---|--------|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|-------------------|
|   |        | TP   | YP                 | Toplam             | TP   | YP                 | Toplam            |
| <b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>II. ALINAN KREDİLER</b>  | 6      | 1.635.920                                    | 241.901.986        | 243.537.906        |  | 177.644.863        | 177.644.86        |
| <b>III. FAKTÖRİNG BORÇLARI</b>  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 4.1 Finansal Kiralama Borçları  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 4.3 Diğer   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 5.1 Bonolar   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 5.3 Tahviller   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>VI. MUHTELİF BORÇLAR</b>   | 7      | 565.633                                      | 1.703.799          | 2.269.432          | 92.504                                       | 1.454.002          | 1.546.506         |
| <b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>   | 16     | 162.500                                      | 3.543.817          | 3.706.317          | 3.183.345                                    | 1.684.887          | 4.868.232         |
| <b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |        | 2.273.528                                    |                    | 2.273.528          | 326.456                                      |                    | 326.456           |
| <b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>  |        | 551.872                                      |                    | 551.872            | 381.119                                      |                    | 381.119           |
| 10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı  | 13     | 186.703                                      |                    | 186.703            | 131.850                                      |                    | 131.850           |
| 10.3 Diğer Karşılıklar  | 11     | 365.169                                      |                    | 365.169            | 249.269                                      |                    | 249.269           |
| <b>XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>              |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 12.1 Satış Amaçlı   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| <b>XIV. ÖZKAYNAKLAR</b>   |        | 35.328.518                                   |                    | 35.328.518         | 29.629.846                                   |                    | 29.629.846        |
| 14.1 Ödenmiş Sermaye  | 15     | 16.300.000                                   |                    | 16.300.000         | 16.300.000                                   |                    | 16.300.000        |
| 14.2 Sermaye Yedekleri  |        | 1.787.723                                    |                    | 1.787.723          | 1.787.723                                    |                    | 1.787.723         |
| 14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri                            |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)   |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri  |        | 1.787.723                                    |                    | 1.787.723          | 1.787.723                                    |                    | 1.787.723         |
| 14.3 Kâr Yedekleri  |        | 11.542.123                                   |                    | 11.542.123         | 7.866.426                                    |                    | 7.866.426         |
| 14.3.1 Yasal Yedekler   |        | 818.574                                      |                    | 818.574            | 634.789                                      |                    | 634.789           |
| 14.3.2 Statü Yedekleri  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.3.3 Olağanüstü Yedekler  |        | 10.723.549                                   |                    | 10.723.549         | 7.231.637                                    |                    | 7.231.637         |
| 14.3.4 Diğer Kâr Yedekleri  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.4 Kâr veya Zarar   |        | 5.698.672                                    |                    | 5.698.672          | 3.675.697                                    |                    | 3.675.697         |
| 14.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı  |        |  |                    |                    |  |                    |                   |
| 14.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı  |        | 5.698.672                                    |                    | 5.698.672          | 3.675.697                                    |                    | 3.675.697         |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>  |        | <b>40.517.971</b>                            | <b>247.149.602</b> | <b>287.667.573</b> | <b>33.613.270</b>                            | <b>180.783.752</b> | <b>214.397.02</b> |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ   | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2010 |
|--|--------|--|--|
| <b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>  |        | <b>19.366.871</b>  | <b>16.904.979</b>  |
| <b>1.1 FAKTORİNG GELİRLERİ</b>   |        | -  | -  |
| 1.1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler  |        | -  | -  |
| 1.1.1.1 İskontolu  |        | -  | -  |
| 1.1.1.2 Diğer  |        | -  | -  |
| 1.1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar   |        | -  | -  |
| 1.1.2.1 İskontolu  |        | -  | -  |
| 1.1.2.2 Diğer  |        | -  | -  |
| <b>1.2 FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>  |        | -  | -  |
| 1.2.1 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler   |        | -  | -  |
| 1.2.2 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar  |        | -  | -  |
| <b>1.3 KİRALAMA GELİRLERİ</b>  |        | <b>19.366.871</b>  | <b>16.904.979</b>  |
| 1.3.1 Finansal Kiralama Gelirleri  |        | 19.099.234   | 16.801.443   |
| 1.3.2 Faaliyet Kiralaması Gelirleri  |        | -  | -  |
| 1.3.3 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar   |        | 267.637  | 103.536  |
| <b>II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>   |        | <b>(4.704.835)</b>                                       | <b>(3.368.292)</b>                                       |
| 2.1 Personel Giderleri   |        | (2.345.096)  | (1.692.007)  |
| 2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri   | 13     | (57.241)   | (34.203)   |
| 2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri   |        | -  | -  |
| 2.4 Genel İşletme Giderleri  | 17     | (2.302.498)  | (1.642.082)  |
| 2.5 Diğer  |        | -  | -  |
| <b>III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>   |        | <b>307.974.535</b>                                       | <b>47.679.089</b>  |
| 3.1 Bankalardan Alınan Faizler   |        | 638.988  | 533.963  |
| 3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler   |        | -  | -  |
| 3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler  |        | 32.673   | 41.821   |
| 3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan  |        | -  | -  |
| 3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV                          |        | -  | -  |
| 3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan  |        | -  | -  |
| 3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan  |        | 32.673   | 41.821   |
| 3.4 Temettü Gelirleri  |        | -  | -  |
| 3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı  |        | 119.905  | 47.247   |
| 3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden   |        | 119.905  | 44.974   |
| 3.5.2 Diğer  |        | -  | 2.273  |
| 3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı   |        | 305.169.713  | 45.592.969   |
| 3.7 Diğer  | 18     | 2.013.256  | 1.463.089  |
| <b>IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>   |        | <b>(10.046.125)</b>                                      | <b>(8.335.266)</b>                                       |
| 4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler   |        | (9.480.031)  | (7.913.480)  |
| 4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler   |        | -  | -  |
| 4.3 Finansal Kiralama Giderleri  |        | -  | -  |
| 4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler   |        | -  | -  |
| 4.5 Diğer Faiz Giderleri   |        | -  | -  |
| 4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar   |        | (566.094)  | (421.786)  |
| <b>V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>  |        | <b>(412.410)</b>   | <b>(1.932.183)</b>                                       |
| <b>VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>  |        | <b>(305.062.355)</b>                                     | <b>(46.181.974)</b>                                      |
| 6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri   |        | (102)  | -  |
| 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 Bağı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri                                     |        | -  | -  |
| 6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar   |        | (1.710.675)  | -  |
| 6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı   |        | (303.351.578)  | (46.181.974)   |
| 6.5 Diğer  |        | -  | -  |
| <b>VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>  |        | <b>7.115.681</b>   | <b>4.766.353</b>   |
| <b>VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                          |        | -  | -  |
| <b>IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>  |        | -  | -  |
| <b>X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>  |        | <b>7.115.681</b>   | <b>4.766.353</b>   |
| <b>XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>  | 19     | <b>(1.417.009)</b>                                       | <b>(1.090.656)</b>                                       |
| 11.1 Cari Vergi Karşılığı  |        | (279.133)  | (984.386)  |
| 11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)   |        | (1.137.876)  | (106.270)  |
| 11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)   |        | -  | -  |
| <b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>  |        | <b>5.698.672</b>   | <b>3.675.697</b>   |
| <b>XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>  |        | -  | -  |
| 13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri  |        | -  | -  |
| 13.2 Bağı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları   |        | -  | -  |
| 13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri   |        | -  | -  |
| <b>XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>   |        | -  | -  |
| 14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri  |        | -  | -  |
| 14.2 Bağı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları   |        | -  | -  |
| 14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri   |        | -  | -  |
| <b>XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>  |        | -  | -  |
| <b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>   |        | -  | -  |
| 16.1 Cari Vergi Karşılığı  |        | -  | -  |
| 16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)   |        | -  | -  |
| 16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)   |        | -  | -  |
| <b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>   |        | -  | -  |
| <b>XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>   |        | <b>5.698.672</b>   | <b>3.675.697</b>   |
| Hisse Başına Kâr / Zarar   | 20     | 0,3496   | 0,2255   |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | Dipnot | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2011 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2010 |
|---|--------|--|--|
| <b>I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN</b>                   |        | -  | -  |
| 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)      |        | -  | -  |
| <b>II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>  |        | -  | -  |
| <b>III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>                               |        | -  | -  |
| <b>IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI</b>  |        | -  | -  |
| <b>V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>                 |        | -  | -  |
| 5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)             |        | -  | -  |
| 5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım  |        | -  | -  |
| <b>VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b> |        | -  | -  |
| 6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)             |        | -  | -  |
| 6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım  |        | -  | -  |
| <b>VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ</b>             |        | -  | -  |
| <b>VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI</b>                    |        | -  | -  |
| <b>IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ</b>  |        | -  | -  |
| <b>X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)</b>                      |        | -  | -  |
| <b>XI. DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>  |        | 5.698.672  | 3.675.697  |
| <b>XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)</b>                                     |        | 5.698.672  | 3.675.697  |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER  | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Yasal Yedek Akçeler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedek Akçe | Diğer Yedekler | Dönem Net Karı / (Zararı) | Geçmiş Dönem Karı / (Zararı) | Menkul Değer. Değerleme Farkı | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF | Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri | Riskten Korunma Fonları | Satış Amacı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF | Toplam Özkaynak |
|--|--------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|----------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|---|---|-------------------------|--|-----------------|
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>  |        |                 |                                     |                             |                            |                     |                 |                       |                |                           |                              |                               |   |   |                         |  |                 |
| I. Dönem Başı Bakiyesi (01/01/2010)  |        | 16.300.000      | 1.721.053                           | -                           | -                          | 486.926             | -               | 4.488.881             | -              | 2.957.289                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 25.954.149      |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                                       |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi                    |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| III. Yeni Bakiye (I-II)  |        | 16.300.000      | 1.721.053                           | -                           | -                          | 486.926             | -               | 4.488.881             | -              | 2.957.289                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 25.954.149      |
| Dönem İçindeki Değişimler  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış                                     |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları                          |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma                              |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları                                       |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları                        |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| VIII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri |        | -               | 66.670                              | -                           | -                          | -                   | -               | (66.670)              | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları                                       |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| X. Kur Farkları  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik                     |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik         |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı                               |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XIV. Hisse Senedi İhraç  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı                                 |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller                               |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XVII. Sermaye Benzeri Krediler   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XVIII. Dönem Net Karı veya Zararı  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | 3.675.697                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 3.675.697       |
| XIX. Kar Dağıtım   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | 147.863             | -               | 2.809.426             | -              | (2.957.289)               | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 19.1 Dağıtılan Temettü   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar  | 15     | -               | -                                   | -                           | -                          | 147.863             | -               | 2.809.426             | -              | (2.957.289)               | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 19.3 Diğer   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)   |        | 16.300.000      | 1.787.723                           | -                           | -                          | 634.789             | -               | 7.231.637             | -              | 3.675.697                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 29.629.846      |
| <b>CARI DÖNEM</b>  |        |                 |                                     |                             |                            |                     |                 |                       |                |                           |                              |                               |   |   |                         |  |                 |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2011)                                   |        | 16.300.000      | 1.787.723                           | -                           | -                          | 634.789             | -               | 7.231.637             | -              | 3.675.697                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 29.629.846      |
| II. Dönem İçindeki Değişimler  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış                                    |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları                        |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma                              |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları                                       |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları                          |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları                                      |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| VIII. Kur Farkları   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik                     |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik          |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı                                 |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XII. Hisse Senedi İhraç  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı                               |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller                               |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XV. Sermaye Benzeri Krediler   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XVI. Dönem Net Karı veya Zararı  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| XVII. Kar Dağıtım  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | 183.785             | -               | 3.491.912             | -              | 5.698.672                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 5.698.672       |
| 17.1 Dağıtılan Temettü   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | (3.675.697)               | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar  |        | -               | -                                   | -                           | -                          | 183.785             | -               | 3.491.912             | -              | (3.675.697)               | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| 17.3 Diğer   |        | -               | -                                   | -                           | -                          | -                   | -               | -                     | -              | -                         | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | -               |
| Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)   |        | 16.300.000      | 1.787.723                           | -                           | -                          | 818.574             | -               | 10.723.549            | -              | 5.698.672                 | -                            | -                             | -                                       | -                                       | -                       | -  | 35.328.518      |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|   | Dipnot   | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                     |
|---|----------|----------------------------|---------------------|
|   |          | 31 Aralık 2011             | 31 Aralık 2010      |
| <b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                      |          |                            |                     |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı             |          | 14.822.274                 | 9.829.694           |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri   |          | 18.379.258                 | 16.139.114          |
| 1.1.2 Kiralama Giderleri  |          | -                          | -                   |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri  |          | -                          | -                   |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar   |          | -                          | -                   |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar   |          | 307.906.430                | 45.921.055          |
| 1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                | 8        | 803.799                    | 857.151             |
| 1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                       |          | (2.726.337)                | (1.482.007)         |
| 1.1.8 Ödenen Vergiler   |          | (53.665)                   | (721.214)           |
| 1.1.9 Diğer   |          | (309.487.211)              | (50.884.405)        |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim                                  |          | 14.611.635                 | (16.027.830)        |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                      |          | -                          | -                   |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış                                       |          | -                          | -                   |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış                             |          | (53.449.794)               | (11.096.738)        |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış   |          | 2.606.710                  | 2.207.376           |
| 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)  |          | 63.620.110                 | (5.708.116)         |
| 1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)  |          | (1.161.915)                | 3.770.844           |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)  |          | 2.996.524                  | (5.201.196)         |
| <b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                             |          | <b>29.231.101</b>          | <b>(6.198.136)</b>  |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                 |          |                            |                     |
| 2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                      |          | -                          | -                   |
| 2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları                     |          | -                          | -                   |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller  | 9,10     | (92.699)                   | (408.167)           |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller  |          | 43.015                     | 13.002              |
| 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                                      | 5        | 407.610                    | 76.296              |
| 2.9 Diğer   |          | -                          | -                   |
| <b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                         |          | <b>357.926</b>             | <b>(318.869)</b>    |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                               |          |                            |                     |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                          |          | -                          | -                   |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıktısı               |          | (7.207.098)                | (6.346.757)         |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları   |          | -                          | -                   |
| 3.4 Temettü Ödemeleri   |          | -                          | -                   |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler  |          | -                          | -                   |
| 3.6 Diğer   |          | -                          | -                   |
| <b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>                               |          | <b>(7.207.098)</b>         | <b>(6.346.757)</b>  |
| <b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b> |          | <b>1.289.422</b>           | <b>1.213.135</b>    |
| <b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>                                |          | <b>23.874.160</b>          | <b>(11.650.627)</b> |
| <b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                             |          | <b>8.923.867</b>           | <b>20.574.494</b>   |
| <b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                            | <b>4</b> | <b>32.798.027</b>          | <b>8.923.867</b>    |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KAR DAĞITIM TABLOSU

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

| EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU                  | TÜRK LİRASI                    |                              |
|---|--------------------------------|------------------------------|
|   | Cari Dönem<br>(31/12/2011) (*) | Önceki Dönem<br>(31/12/2010) |
| <b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>                                |                                |                              |
| 1.1 DÖNEM KARI  | 7.115.681                      | 4.766.353                    |
| 1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)                   | (1.417.009)                    | (1.090.656)                  |
| 1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                          | (279.113)                      | (984.386)                    |
| 1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi                                   | -                              | -                            |
| 1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler                        | (1.137.876)                    | (106.270)                    |
| <b>A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>                            | <b>5.698.672</b>               | <b>3.675.697</b>             |
| 1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)                                     | -                              | -                            |
| 1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         | -                              | (183.785)                    |
| 1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | -                              | -                            |
| <b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]</b>         | <b>-</b>                       | <b>3.491.912</b>             |
| 1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)                               | -                              | -                            |
| 1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  | -                              | -                            |
| 1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        | -                              | -                            |
| 1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine                                | -                              | -                            |
| 1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere                                 | -                              | -                            |
| 1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                | -                              | -                            |
| 1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)                                       | -                              | -                            |
| 1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)                                | -                              | -                            |
| 1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)                                | -                              | -                            |
| 1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  | -                              | -                            |
| 1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        | -                              | -                            |
| 1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine                                | -                              | -                            |
| 1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere                                 | -                              | -                            |
| 1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                | -                              | -                            |
| 1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         | -                              | -                            |
| 1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)  | -                              | -                            |
| 1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER  | -                              | -                            |
| 1.13 DİĞER YEDEKLER   | -                              | -                            |
| 1.14 ÖZEL FONLAR  | -                              | -                            |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                  |                                |                              |
| 2.1 DAĞITILAN YEDEKLER  | -                              | -                            |
| 2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)                            | -                              | -                            |
| 2.3 ORTAKLARA PAY (-)   | -                              | -                            |
| 2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                  | -                              | -                            |
| 2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                        | -                              | -                            |
| 2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine                                | -                              | -                            |
| 2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere                                 | -                              | -                            |
| 2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                | -                              | -                            |
| 2.4 PERSONELE PAY (-)   | -                              | -                            |
| 2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)                                    | -                              | -                            |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>                                    |                                |                              |
| 3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)                              | -                              | -                            |
| 3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              | -                              | -                            |
| 3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)                    | -                              | -                            |
| 3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    | -                              | -                            |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                 |                                |                              |
| 4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)                              | -                              | -                            |
| 4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              | -                              | -                            |
| 4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)                    | -                              | -                            |
| 4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    | -                              | -                            |

(\*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış olup Genel Kurul'un onayına sunulacaktır. 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

| NAZIM HESAP KALEMLERİ   | Dipnot | Bağımsız Denetimden geçmiş<br>31 Aralık 2011 |            |            | Bağımsız Denetimden geçmiş<br>31 Aralık 2010 |             |             |
|---|--------|--|------------|------------|--|-------------|-------------|
|   |        | TP   | YP         | TOPLAM     | TP   | YP          | TOPLAM      |
| I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                           |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                       |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| III. ALINAN TEMİNATLAR  | 8      | 26.469.763                                   | 63.268.628 | 89.738.391 | 28.895.463                                   | 70.989.855  | 99.885.318  |
| IV. VERİLEN TEMİNATLAR  | 12     | 75.480                                       | 7.905.116  | 7.980.596  | 222.648                                      | 8.541.014   | 8.763.662   |
| V. TAAHHÜTLER   |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 5.1 Cayılamaz Taahhütler  |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 5.2 Cayılabılır Taahhütler  |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 5.2.1 Kiralama Taahhütleri  |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri                             |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri                             |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler                                |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| IV. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR  | 12     | -  | -          | -          | -  | 25.871.844  | 25.871.844  |
| 6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar                 |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler                                    |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |        | -  | -          | -          | -  | 25.871.844  | 25.871.844  |
| 6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri                                   |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri                                |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| 6.5.5 Diğer   |        | -  | -          | -          | -  | -           | -           |
| VII. EMANET KIYMETLER   |        | 141.720                                      | 485.444    | 627.164    | -  | -           | -           |
| VIII. NAZIM HESAPLAR TOPLAMI                                      |        | 26.686.963                                   | 71.659.188 | 98.346.151 | 29.118.111                                   | 105.402.713 | 134.520.824 |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EFG Finansal Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket" veya "EFG Finansal Kiralama") Mart 1994'te, Ekspres Finansal Kiralama Anonim Şirketi adı altında, 3226 sayılı Türk Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, bu tarihten itibaren finansal kiralama operasyonlarına başlamıştır.

Tekfen Grubu, 30 Haziran 2001 tarihinde Bank Ekspres A.Ş.'yi Tasarruf Mevduat Sigorta Fonu'ndan satın almış ve içinde Ekspres Finansal Kiralama A.Ş. de olan bağlı ortaklıklarını konsolide etmiştir. 26 Ekim 2001 tarihi itibarıyla Tekfen Yatırım ve Finansman Bankası A.Ş. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından 27 Haziran 2001 tarihli 24445 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Banka Birleşme ve Devirlerinin Düzenlenmesi" hükümleri çerçevesinde Bank Ekspres'e devir olmuş ve tüzel kişiliği ortadan kalkmıştır. Bank Ekspres'in adı Tekfenbank A.Ş. ve Ekspres Finansal Kiralama A.Ş.'nin adı Tekfen Finansal Kiralama A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Tekfen Yatırım ve Finansman Bankası A.Ş.'ye ait finansal kiralama sözleşmelerine bağlı alacaklar 25 Ekim 2001 itibarıyla Tekfen Finansal Kiralama A.Ş.'ye devir olmuştur.

Tekfen Finansal Kiralama A.Ş.'nin ana ortağı Tekfenbank A.Ş.'nin %70 hissesi Tekfen Holding A.Ş. tarafından EFG Eurobank Ergasias S.A.'ya 16 Mart 2007 tarihi itibarıyla satılmış ve ana ortak bankanın ünvanı Eurobank Tekfen A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Ana ortaktaki ünvan değişikliğine paralel olarak Şirket ünvanı da Şirket'in 29 Ocak 2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu'nda alınan kararla EFG Finansal Kiralama A.Ş. olarak değişmiştir. Ünvan değişikliği 4 Şubat 2008 tarihli ticaret sicil gazetesinde yayımlanarak tescil edilmiştir.

Şirket'in ana operasyonları endüstriyel, ofis ve diğer ekipmanlar ile birlikte taşıtlar ve gayrimenkul kiralarnasını içermektedir. Şirketin genel müdürlüğü Büyükdere Caddesi, No:195 Levent, Şişli, İstanbul - Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana ortağı Eurobank Tekfen A.Ş., dolaylı ana ortakları EFG Eurobank Ergasias S.A. ve Tekfen Holding A.Ş.'dir.

9 Nisan 2012 tarihinde EFG Eurobank Ergasias S.A. aşağıdaki açıklamayı yapmıştır:

"EFG Eurobank Ergasias S.A., Türkiye operasyonlarının Burgan Bank'a satılması konusunda Burgan Bank ile anlaşmıştır. Söz konusu işlem Eurobank Tekfen'in toplam %99,3 oranındaki hissesinin Burgan Bank tarafından Eurobank EFG ve Tekfen Holding'den satın alınmasını öngörmektedir. İşlemin tüm yetkili mercilerden alınacak izinleri takiben 2012 yılının 3. çeyreğinde tamamlanması öngörülmektedir." (Dipnot 27).

9 Nisan 2012 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. aşağıdaki açıklamayı yapmıştır:

"Şirketimiz ile Eurobank EFG'nin bir iştiraki olan EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. (Eurobank Holding) arasında 16 Mart 2007 tarihinde imzalanan Ortaklık Sözleşmesi'nde yer alan, Eurobank Tekfen A.Ş.'nin sermayesinin şirketimize ait olan %29,26'sını temsil eden paylarının, Eurobank Holding'e ya da Eurobank Holding'in bildireceği lehtara devredilmesi imkanı tanıyan ön alım hakkı opsiyonunun vadesinden daha erken kullanılmasına izin veren bir sözleşme, taraflar arasında imzalanmıştır. Bu çerçevede; Eurobank Holding'in Eurobank Tekfen A.Ş. hisselerini üçüncü kişilere devri halinde 16 Mart 2007 tarihli Ortaklık Sözleşmesi uyarınca Şirketimizin sahip olduğu ön alım hakkının kullanılmasından feragat edilerek Eurobank Holding paylarını üçüncü bir kişiye devredebilmesi konusunda serbest kılınmıştır. Şirketimiz, Eurobank Holding'in satış anlaşması imzalayacağı üçüncü kişi ile bir ortaklık anlaşması çerçevesinde Eurobank Tekfen A.Ş.'de ortak kalmaya devam edebilir. Tüm işlemler, başta Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu olmak üzere, tarafların tabi olduğu ilgili ulusal idari otoritelerin onay ve izinlerine tabidir." (Dipnot 23).

## **EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

Şirket’in dolaylı ana ortağı EFG Eurobank Ergasias SA ve Alpha Bank AE yönetim kurulları 29 Ağustos 2011 tarihinde kamuya Alpha Bank AE ve EFG Eurobank Ergasias SA’nın birleşmelerine yönelik anlaşmanın sağlandığını açıklamıştır. Eurobank ve Alpha Bank’ın 15 Kasım 2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurullarında Eurobank’ın Alpha Bank ile “Alpha Eurobank S.A” ismi altında birleşmesine tüm Yunan yasal merciilerinden gerekli izinlerin alınması ön koşulu ile karar verilmiştir. Söz konusu izinler 23 Ocak 2012 tarihi itibarıyla temin edilmiştir.

Alpha Bank 30 Ocak 2012 tarihinde kamuya yaptığı açıklamada, söz konusu birleşmenin, bankacılık sektörünü doğrudan etkileyen makroekonomik koşullara (Özel Sektör Destek Programı) bağlı olduğunu belirtmiştir. Alpha Bank 14 Mart 2012 tarihinde yaptığı açıklama ile de 15 Kasım 2011 tarihinde gerçekleştirilen genel kurulda alınan kararları geçersiz kılma niyetini duyurmuştur.

Eurobank birleşmenin tamamlanması için gerekli tüm yasal yükümlülüklerin yerine getirilmiş olduğunu, birleşmenin Özel Sektör Destek Programının sonuçlarına bağlı olmadığını ve birleşmenin kanunen tamamlanmasını engelleyecek hiç bir olay gerçekleşmediğini duyurmuş olup, bu pozisyonunu korumaktadır.

31 Aralık 2011 ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, bu finansal tablolarını Türk Lirası (“TL”) olarak, 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 Tablolar Tebliği”) çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) 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” (“Karşılıklar Tebliği”) hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, finansal aracın yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

###### **2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”na (“TMS 29”) göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.1.3 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.

##### 2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.5 Kullanılan para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

#### 2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

##### 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 yıl sonu hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem ile uyumluluk göstermesi açısından geçmiş yıl finansal tablolarında çeşitli yeniden sınıflandırma işlemleri yapılabilmektedir.

Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Seri: XI No: 25, “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”ne uygun olarak hazırlamıştır. Şirket, finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Not 2.1.1’de belirtilen “Finansal Tablolar Tebliği”ne uygun olarak hazırlamaya başlamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanabilmesi için 31 Aralık 2010 tarihli finansal bilançoda aşağıdaki sınıflandırma işlemleri yapılmıştır:

- i) 31 Aralık 2010 tarihli gelir tablosunda “Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar” kaleminde netlenmiş 857.151 TL tutarındaki zarar olarak muhasebeleştirilen takipteki alacaklardan tahsilatlar, “Diğer Faaliyet Gelirleri” altında “Diğer” kalemine sınıflanmıştır.
- ii) 31 Aralık 2010 tarihli gelir tablosunda “Finansal Kiralama Gelirleri” satırında gösterilen 103.536 TL temerrüt faizleri “Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar” satırına sınıflandırılmıştır.

##### 2.2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.



## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

##### 2.2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

#### Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

Şirket Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### (a) 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir,
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir,
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7'de yapılan değişikliklerle ilgili halihazırda UFRS kullananlara getirilen geçiş hükümleri ile ilgili benzer uygulamaları UFRS'yi ilk defa uygulayanlara da sağlamıştır,
- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır,
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır,



## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13,
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır,
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır,
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçülmesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir,
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir,
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir,
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir,
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir,
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir,
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır,
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir,
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir,
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

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

##### (c) Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket'in 2011 yılında erken uygulanması benimsenmiş yeni ya da değişikliğe uğramış standart yoktur.

#### 2.3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

##### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir. İlgili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 21).

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Finansal Kiralama işlemleri

###### (i) Kiralayan konumunda

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

Kazanılmamış finansman geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanın varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

###### (ii) Kiracı konumunda

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

##### Şüpheli finansal kiralama alacakları karşılığı

Finansal kiralama alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam finansal kiralama alacakları karşılığı tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı 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 ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 150-240 gün arası geciken finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 240-360 gün arası geciken finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulunun 16 Ocak 2005 tarihli ve 25702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunulma Esaslarına İlişkin Kavramsal Çerçeve Hakkında Tebliğinde belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayırabilirler.

Alacağın tahsili ile daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde üzerinden karşılık ayrılan bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar “Diğer Faaliyet Gelirleri” hesabına gelir olarak kaydedilir.

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

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### **Finansal Araçlar**

Şirket, menkul kıymetlerini "alım satım amaçlı", "satılmaya hazır" ve "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

##### **(i) Alım satım amaçlı menkul kıymetler**

Alım satım amaçlı menkul kıymetler satmak ve geri satın almak amacıyla elde edilmiş, kısa vadeli fiyat hareketlerine bağlı olarak kar etmek amacıyla edinilmiş olup, kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan ağırlıklı ortalama değer dikkate alınır. Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" hesabında izlenmektedir.

##### **(ii) Satılmaya hazır menkul kıymetler**

Satılmaya hazır menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında "finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

##### **(iii) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler**

Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Söz konusu menkul değerler ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "iskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmesi sonucu kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Şirket portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### **Yabancı para işlemleri**

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

##### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                        |  |
|------------------------|--|
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-10 yıl                                     |
| Özel maliyetler        | kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı |

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan varlıklar doğrusal amortisman metodu ile tahmin edilen ekonomik ömürleri olan 3 yılda itfa edilmektedir.

##### **Alınan Krediler**

Alınan krediler ilk olarak işlem maliyetlerini de içeren gerçeğe uygun bedelleri ile kayıtlara alınır. Alınan krediler daha sonra etkin faiz metodu kullanılarak değerlendirilir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### **Çalışanlara sağlanan faydalar**

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13).

##### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenmiş vergi*

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı" ("UMS 12") hükümlerine ve bu standarda ilişkin BDDK açıklamalarına uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Geçici farkları oluşturan ana kalemler kullanılmamış yatırım indirimleri, finansal kiralama işlemlerinden doğan geçici farklar, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı, maddi duran varlıkların taşınan değeri ile vergi değeri arasındaki farklar ve şüpheli alacak karşılıklarıdır (Dipnot 19).

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılır. Ertelenen vergi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır (Dipnot 19).

##### **Karşılıklar**

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır. Paranın zaman içerisindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır.



## **EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

##### **Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar**

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

##### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

##### **Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Finansal kiralama gelirleri**

Finansal kiralama, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür. Kazanılmamış finansman geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden hesaplanan brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş kalan değer toplamını, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

##### **Türev Finansal enstrümanlar**

Vadeli döviz sözleşmeleri de dahil olmak üzere türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev finansal araçlarından elde edilecek kar veya zararların finansal tablolara yansıtılması, türev finansal araçlarının sınıflandırmasına göre değişmektedir. Nakit akım riskinden korunma amaçlı türev finansal araçları etkin bir korunma olarak belirlenmişse, oluşan kar veya zararlar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Bu türev finansal araçları her ne kadar Şirket'in risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da, riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşıması nedeniyle finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar kar veya zarar olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz sözleşmeleri piyasa fiyatları veya iskonto edilmiş nakit akımları ile değerlendirilmektedir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 20).

##### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 23).

#### 2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

##### Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

##### Finansal kiralama işlemlerinden alacaklar üzerindeki değer düşüklükleri

Finansal kiralama işlemlerinden gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler finansal kiralama işlemlerinden alacaklar üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.



## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

##### Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

|   | 2011       | 2010          |
|---|------------|---------------|
| Borsaya kote hisse senetleri              | 410        | 512           |
| Türev finansal araçlar gelir tahakkukları | -          | 42.913        |
|   | <b>410</b> | <b>43.425</b> |

#### 4 - BANKALAR

|                      | 2011              | 2010             |
|----------------------|-------------------|------------------|
| Bankalar             |                   |                  |
| - vadeli mevduatlar  | 32.619.115        | 8.799.612        |
| - vadesiz mevduatlar | 247.017           | 125.074          |
|                      | <b>32.866.132</b> | <b>8.924.686</b> |

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tutarı 32.798.027 TL (31 Aralık 2010: 8.923.867 TL) olup bu hesaplara ilişkin gelir reeskontlarını içermemektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatları üç aydan kısa vadeli olup, ABD Doları, Avro ve Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla %4,90, %4,86 ve %11,23'dir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

#### 5 - VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (NET)

|                | 2011 | 2010    |
|----------------|------|---------|
| Devlet tahvili | -    | 407.610 |

#### 6 - ALINAN KREDİLER

| Yurtdışı bankalar:        | 2011                 |              |                    | 2010                 |              |                    |
|---------------------------|----------------------|--------------|--------------------|----------------------|--------------|--------------------|
|                           | Etkin Faiz Oranı (%) | Döviz tutarı | TL                 | Etkin Faiz Oranı (%) | Döviz tutarı | TL                 |
| Sabit oranlı krediler:    |                      |              |                    |                      |              |                    |
| - ABD \$                  | 4,42                 | 58.004.673   | 109.565.026        | 4,43                 | 37.387.939   | 76.611.625         |
| - AVRO                    | 4,43                 | 42.242.344   | 103.231.840        | 3,53                 | 59.751.143   | 92.375.267         |
| -JPY                      | 0,02                 | 19.941.390   | 485.374            | -                    | -            | -                  |
| Değişken oranlı krediler: |                      |              |                    |                      |              |                    |
| - AVRO                    | 3,73                 | 8.054.730    | 19.684.148         | -                    | -            | -                  |
| - ABD \$                  | 6,83                 | 5.596.653    | 10.571.518         | 1,18                 | 5.600.240    | 8.657.971          |
|                           |                      |              | <b>243.537.906</b> |                      |              | <b>177.644.863</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.269.432 TL (31 Aralık 2010: 1.546.506 TL) tutarındaki muhtelif borçlar ağırlıklı olarak finansal kiralama sözleşmelerine istinaden yurtdışı ve yurtiçi satıcılardan yapılan çeşitli sabit kıymet alımlarına ilişkin ticari borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçların vadesi 1 yıldan kısadır.

#### 8 - KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR

|  | 2011               | 2010               |
|--|--------------------|--------------------|
| Finansal kiralama alacakları                   | 280.891.365        | 231.713.220        |
| Faturalanmış finansal kiralama alacakları      | 1.851.021          | 913.498            |
| <b>Brüt finansal kiralama alacakları</b>       | <b>282.742.386</b> | <b>232.626.718</b> |
| Kazanılmamış faiz geliri                       | (38.599.188)       | (38.324.243)       |
| <b>Kiralama işlerinden alacaklar</b>           | <b>244.143.198</b> | <b>194.302.475</b> |
| Takipteki finansal kiralama alacakları         | 5.680.771          | 6.091.142          |
| Değer düşüklüğü karşılığı - Özel karşılıklar   | (4.785.221)        | (5.176.610)        |
| <b>Kiralama işlemlerinden alacaklar, (net)</b> | <b>245.038.748</b> | <b>195.217.007</b> |
| Kiralama işlemlerinden alacaklar               | 244.143.198        | 194.302.475        |
| Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar     | 2.465.874          | 787.020            |
| Kiralama işlemleri için verilen avanslar       | 4.571.167          | 2.438.155          |
| <b>Kiralama işlemlerinden toplam alacaklar</b> | <b>251.180.239</b> | <b>197.527.650</b> |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacaklarının tümü sabit faizlidir.

Finansal kiralama alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

| Dönem Sonu                | Finansal Kiralama Alacakları |                    |
|---------------------------|------------------------------|--------------------|
|                           | Brüt<br>2011                 | Net<br>2011        |
| 31 Aralık 2012            | 95.976.607                   | 78.960.667         |
| 31 Aralık 2013            | 76.713.548                   | 65.880.003         |
| 31 Aralık 2014            | 54.974.012                   | 48.733.858         |
| 31 Aralık 2015            | 33.804.773                   | 30.707.768         |
| 31 Aralık 2016 ve sonrası | 21.273.446                   | 19.860.902         |
|                           | <b>282.742.386</b>           | <b>244.143.198</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

| Dönem Sonu                | Finansal Kiralama Alacakları |                    |
|---------------------------|------------------------------|--------------------|
|                           | Brüt<br>2010                 | Net<br>2010        |
| 31 Aralık 2011            | 66.444.283                   | 52.210.522         |
| 31 Aralık 2012            | 53.429.305                   | 43.307.553         |
| 31 Aralık 2013            | 44.219.061                   | 37.322.852         |
| 31 Aralık 2014            | 31.260.914                   | 27.253.118         |
| 31 Aralık 2015 ve sonrası | 37.273.155                   | 34.208.430         |
|                           | <b>232.626.718</b>           | <b>194.302.475</b> |

Net finansal kiralama alacakları aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

|   | 2011               | 2010               |
|---|--------------------|--------------------|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış  | 242.292.177        | 193.388.977        |
| Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış | 1.851.021          | 913.498            |
| Değer düşüklüğüne uğramış                       | 5.680.771          | 6.091.142          |
|   | <b>249.823.969</b> | <b>200.393.617</b> |
| Değer düşüklüğü karşılığı                       | (4.785.221)        | (5.176.610)        |
| <b>Net finansal kiralama alacakları</b>         | <b>245.038.748</b> | <b>195.217.007</b> |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğramış 5.680.771 TL (31 Aralık 2010: 6.091.142 TL) tutarındaki takipteki finansal kiralama alacaklarına karşılık kiracılardan alınan teminat tutarı 699.591 TL'dir (31 Aralık 2010: 475.307 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla değer kaybına uğramış finansal kiralama alacaklarının faturalanmış tutar ve anaparaları dahil yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                  | 2011             | 2010             |
|------------------|------------------|------------------|
| 150-240 gün      | 56.056           | 131.349          |
| 240-360 gün      | 744.956          | 682.268          |
| 360 gün ve üzeri | 4.879.759        | 5.277.525        |
|                  | <b>5.680.771</b> | <b>6.091.142</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış finansal kiralama alacaklarının faturalanmış tutar ve kalan anapara bazında yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|              | 2011               |                   | 2010               |                   |
|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|              | Faturalanmış Tutar | Kalan Anapara     | Faturalanmış Tutar | Kalan Anapara     |
| 0 - 30 gün   | 527.821            | 16.602.922        | 311.368            | 7.029.954         |
| 31 - 60 gün  | 1.141.551          | 6.037.788         | 118.783            | 2.160.512         |
| 61 - 90 gün  | 45.703             | 244.873           | 40.423             | 56.667            |
| 91 - 150 gün | 135.946            | 369.852           | 442.924            | 5.078.583         |
|              | <b>1.851.021</b>   | <b>23.255.435</b> | <b>913.498</b>     | <b>14.325.716</b> |

Şüpheli finansal kiralama alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  | 2011             | 2010             |
|--|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak Bakiyesi</b>   | <b>5.176.610</b> | <b>4.101.578</b> |
| Karşılık Gideri  | 412.410          | 1.932.183        |
| Dönem içinde yapılan tahsilat (Kur farkları dahil) (Dipnot 18) | (803.799)        | (857.151)        |
|  | <b>4.785.221</b> | <b>5.176.610</b> |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacakları için finansal kiralamaya tabi maddi varlıklar haricinde müşterilerden alınan teminatların tutarı 89.738.391 TL'dir (31 Aralık 2010: 99.284.559 TL). Şirket risk tutarını aşan teminatları risk raporlamalarında dikkate almamaktadır. Şirket'in bu şekilde hazırlanan teminatları aşağıdaki gibidir:

|                       | 2011              | 2010              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| İpotekler             | 35.783.206        | 30.740.288        |
| Alacak temlikleri     | 15.024.616        | 21.574.669        |
| Teminat mektupları    | 3.813.315         | -                 |
| Geri alım garantileri | 3.125.408         | 5.365.923         |
| Teminat çekleri       | 2.314.042         | 1.738.045         |
| Rehinli varlıklar     | 2.084.223         | 1.368.986         |
| Nakit blokajlar       | 124.234           | 20.256            |
|                       | <b>62.269.044</b> | <b>60.808.167</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacağı yeniden ödeme planına bağlanan sözleşme tutarı 9.642.207 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.977.514 TL).

Faturalanmış finansal kiralama alacakları hariç brüt finansal kiralama alacaklarının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

|  | 2011               | %          | 2010               | %          |
|--|--------------------|------------|--------------------|------------|
| İmalat sanayi  | 48.521.318         | 17         | 48.926.386         | 21         |
| Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi                   | 33.942.800         | 12         | 23.253.437         | 10         |
| İnşaat   | 30.629.977         | 11         | 24.718.067         | 11         |
| Turizm   | 23.565.296         | 8          | 24.288.703         | 10         |
| Makina ve teçhisat sanayi                            | 17.583.218         | 6          | 15.127.610         | 7          |
| Ulaşım   | 15.853.763         | 6          | 21.024.107         | 9          |
| Sağlık ve sosyal hizmetler                           | 15.501.406         | 6          | 10.423.542         | 4          |
| Kauçuk ve lastik ürünleri sanayi                     | 11.956.535         | 4          | 1.026.006          | 1          |
| Metal ana sanayi ve<br>işlenmiş madde üretimi        | 10.917.428         | 4          | 10.394.381         | 4          |
| Gıda, meşrubat ve tütün sanayi                       | 8.440.372          | 3          | 4.775.914          | 2          |
| Diğer metal dışı madenler sanayi                     | 7.956.952          | 3          | 8.190.434          | 4          |
| Kimya ve kimya ürünleri sanayi                       | 7.843.282          | 3          | 184.675            | -          |
| Taşımacılık depolama ve haberleşme                   | 7.631.221          | 3          | 9.086.261          | 4          |
| Toptan ve perakende ticareti.                        | 6.945.553          | 2          | 2.462.034          | 1          |
| Madencilik   | 6.696.588          | 2          | 3.832.356          | 2          |
| Emlak, komisyon, kiralama<br>ve İşletme faaliyetleri | 6.437.020          | 2          | 5.333.621          | 2          |
| Tarım, hayvancılık ve ormancılık                     | 6.435.003          | 2          | 9.903.950          | 4          |
| Elektrikli ve optik aletler sanayi                   | 5.329.974          | 2          | 2.837.395          | 1          |
| Finansal aracılık                                    | 838.792            | 1          | 5.719.960          | 2          |
| Diğer  | 7.864.868          | 3          | 204.381            | 1          |
|  | <b>280.891.365</b> | <b>100</b> | <b>231.713.220</b> | <b>100</b> |

Finansal kiralama alacağı kiralama dönemi süresince tahsil edilecek kiralardan oluşur. Kiracılarla yapılan kira sözleşmeleri uyarınca, kiralanan kalemlerin mülkiyeti kiracılara kiralama dönemi sonunda teslim edilir.

**EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                                   | 1 Ocak 2011     | İlaveler        | Çıkışlar | 31 Aralık 2011   |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>             |                 |                 |          |                  |
| Mobilya ve demirbaşlar            | 47.564          | 6.047           | -        | 53.611           |
| Özel maliyetler                   | 121.408         | 3.650           | -        | 125.058          |
|                                   | <b>168.972</b>  | <b>9.697</b>    | -        | <b>178.669</b>   |
| <b><u>Birikmiş amortisman</u></b> |                 |                 |          |                  |
| Mobilya ve demirbaşlar            | (14.469)        | (10.116)        | -        | (24.585)         |
| Özel maliyetler                   | (64.158)        | (41.280)        | -        | (105.438)        |
|                                   | <b>(78.627)</b> | <b>(51.396)</b> | -        | <b>(130.023)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>          | <b>90.345</b>   |                 | -        | <b>48.646</b>    |

|                                   | 1 Ocak 2010     | İlaveler        | Çıkışlar | 31 Aralık 2010  |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------|-----------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>             |                 |                 |          |                 |
| Mobilya ve demirbaşlar            | 45.842          | 1.721           | -        | 47.563          |
| Özel maliyetler                   | 121.409         | -               | -        | 121.409         |
|                                   | <b>167.251</b>  | <b>1.721</b>    | -        | <b>168.972</b>  |
| <b><u>Birikmiş amortisman</u></b> |                 |                 |          |                 |
| Mobilya ve demirbaşlar            | (4.872)         | (9.597)         | -        | (14.469)        |
| Özel maliyetler                   | (25.956)        | (38.202)        | -        | (64.158)        |
|                                   | <b>(30.828)</b> | <b>(47.799)</b> | -        | <b>(78.627)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>          | <b>136.423</b>  |                 |          | <b>90.345</b>   |

**10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

|                          | 1 Ocak 2011    | İlaveler  | Çıkışlar  | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------|----------------|-----------|-----------|----------------|
| Yazılımlar               | 663.167        | 83.002    | (256.721) | 489.448        |
| Birikmiş itfa payları    | (350.217)      | (150.594) | 256.721   | (244.090)      |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>312.950</b> |           |           | <b>245.358</b> |
|                          | 1 Ocak 2010    | İlaveler  | Çıkışlar  | 31 Aralık 2010 |
| Yazılımlar               | 256.721        | 406.446   | -         | 663.167        |
| Birikmiş itfa payları    | (256.721)      | (93.496)  | -         | (350.217)      |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>-</b>       |           |           | <b>312.950</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - DİĞER KARŞILIKLAR

|                                | 2011           | 2010           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Personel ikramiye karşılıkları | 324.000        | 210.000        |
| Diğer                          | 41.169         | 39.269         |
|                                | <b>365.169</b> | <b>249.269</b> |

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

#### 12 - TAAHHÜTLER

##### Türev ürünler:

|                                | 2011                  |           | 2010                  |            |
|--------------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|------------|
|                                | <u>Orijinal tutar</u> | <u>TL</u> | <u>Orijinal tutar</u> | <u>TL</u>  |
| <b>Forward alım işlemleri</b>  |                       |           |                       |            |
| ABD\$                          | -                     | -         | 8.384.550             | 12.962.514 |
|                                |                       |           |                       |            |
|                                | 2011                  |           | 2010                  |            |
|                                | <u>Orijinal tutar</u> | <u>TL</u> | <u>Orijinal tutar</u> | <u>TL</u>  |
| <b>Forward satım işlemleri</b> |                       |           |                       |            |
| AVRO                           | -                     | -         | 6.300.000             | 12.909.330 |

##### Verilen teminat mektupları ve açılan akreditifler:

Şirket 75.480 TL (31 Aralık 2010: 222.648 TL) tutarındaki teminat mektuplarını mahkemelere, borçlu olduğu bankalara ve gümrüklere vermiştir. Finansal kiralama konusu yurtdışı mal alımları nedeniyle bankalar nezdinde açılan akreditiflerin tutarı ise 7.905.116 TL (31 Aralık 2010: 8.541.014 TL)'dir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ

|                              | 2011           | 2010           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı    | 132.590        | 81.184         |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 54.113         | 50.666         |
|                              | <b>186.703</b> | <b>131.850</b> |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 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 gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Tebliğ, 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 |
|---|------|------|
| İskonto oranı (%)                                   | 4,66 | 4,66 |
| Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%) | 3,57 | 4,17 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan 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 (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2011           | 2010          |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>1 Ocak</b>                        | <b>81.184</b>  | <b>53.923</b> |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 57.241         | 34.203        |
| Cari dönem içerisinde ödenen         | (5.835)        | (6.942)       |
|                                      | <b>132.590</b> | <b>81.184</b> |



## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - DİĞER AKTİFLER

|                              | 2011             | 2010             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Müşterilerden tali alacaklar | 971.509          | 470.322          |
| Peşin ödenen giderler        | 387.955          | 148.529          |
| Peşin ödenen vergiler        | 53.665           | 18.456           |
| Gelir tahakkukları           | 40.000           | -                |
| Devreden KDV                 | -                | 3.422.532        |
|                              | <b>1.453.129</b> | <b>4.059.839</b> |

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

|                           | 2011              |                   | 2010              |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                           | Tutar             | Ortaklık payı (%) | Tutar             | Ortaklık payı (%) |
| Eurobank Tekfen A.Ş.      | 16.299.553        | 100,00            | 16.299.553        | 100,00            |
| Diğer                     | 447               | 0,00              | 447               | 0,00              |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>    | <b>16.300.000</b> | <b>100</b>        | <b>16.300.000</b> | <b>100</b>        |
| Sermaye düzeltme farkları | 1.721.053         |                   | 1.721.053         |                   |
|                           | <b>18.021.053</b> |                   | <b>18.021.053</b> |                   |

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri nominal 0,01 TL değerinde 1.630.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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.

2010 yılı karına ilişkin alınan Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, geçmiş yıl karının 183.785 TL'si yasal yedek akçe olarak, geriye kalan 3.491.912 TL'si ise olağanüstü yedek akçe olarak sınıflandırılmıştır.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

|                 | 2011      | 2010      |
|-----------------|-----------|-----------|
| Alınan avanslar | 3.706.317 | 4.868.232 |

Alınan avanslar, yapılmakta olan finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında, finansal kiralama müşterilerinden tahsil edilmiş tutarları göstermektedir.

#### 17 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel işletme giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2011             | 2010             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Vergi, resim ve harç giderleri       | 537.174          | 244.668          |
| Hizmet giderleri(*)                  | 365.270          | 265.046          |
| Noter giderleri                      | 259.669          | 155.322          |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 201.990          | 141.295          |
| Kira ve diğer hizmet giderleri       | 179.335          | 143.403          |
| Denetim ve danışmanlık giderleri     | 126.695          | 113.919          |
| Nakil vasıta giderleri               | 114.414          | 60.914           |
| Bilgi işlem giderleri                | 72.955           | 46.931           |
| Sigorta Giderleri                    | 61.118           | -                |
| Mahkeme ve dava giderleri            | 52.919           | 189.445          |
| Haberleşme giderleri                 | 50.045           | 25.670           |
| Nakliye ve hammaliye giderleri       | 33.535           | 45.758           |
| Ekspertiz giderleri                  | 31.453           | 85.833           |
| Diğer(**)                            | 215.926          | 123.878          |
|                                      | <b>2.302.498</b> | <b>1.642.082</b> |

(\*) Hizmet giderleri inceleme araştırma, çeviri, aidatlar, temizlik ve ortak giderlere katılım paylarından oluşmaktadır.

(\*\*) Diğer giderler kalemi temsil ve ağırlama, ilan, matbaa ve kırtasiye giderlerinden oluşmaktadır.

#### 18 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

|  | 2011             | 2010             |
|--|------------------|------------------|
| Müşterilere yansıtılan noter ve diğer hizmet giderleri             | 851.359          | 504.619          |
| Zarar olarak muhasebeleştirilen takipteki alacaklardan tahsilatlar | 803.799          | 857.151          |
| Sigorta komisyon geliri  | 302.752          | 97.920           |
| Diğer  | 55.346           | 3.399            |
|  | <b>2.013.256</b> | <b>1.463.089</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 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 indirimi 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 (GVK 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 yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık finansal 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 mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TUİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TUİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 ve sonraki yıllar için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Şirket, vergilendirilebilir gelirinden indirim kalemi olarak kullanabileceği sermaye harcamalarıyla ilgili yatırım indirimlerinden dolayı 2009 yılında kurumlar vergisi ödememiştir.

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.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40’ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 8 Nisan 2006 tarih ve 26133 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5479 sayılı yasa ile son verilmişti. Ancak, söz konusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1,2,3,4,5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,
- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19’uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları nedeniyle, 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2009 yıllarına ait kazançlarından indirebilmişlerdi.

Gelir Vergisi Kanununun Geçici 69 uncu maddesi kapsamında (2006, 2007 ve 2009 yılları için) yatırım indirimi uygulayan gelir vergisi mükellefleri, 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan vergi tarifesini; kurumlar vergisi mükellefleri ise mülga 5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 25 inci maddesinde yer alan %30 kurumlar vergisi oranını, indirimin uygulandığı yıl kazançlarına uygulamak suretiyle anılan yıllara ait gelir veya kurumlar vergilerini hesaplamışlardır.

Ancak, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla henüz kullanılamamış olan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devredilememiş ve kullanılamaz hale gelmiştir.

Bu konu ile ilgili olarak “Bu uygulamanın Anayasa ile güvence altına alınmış olan hukuki güvenlik, vergilendirmede belirlilik ve eşitlik ilkelerine aykırı olduğu” gerekçesiyle Anayasa Mahkemesi’ne dava açılmıştır.

Anayasa Mahkemesi’nin 15 Ekim 2010 tarih ve E:2006/95 sayılı kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 69’uncu maddesinin birinci fıkrası (b) bendinde yer alan “sadece 2006, 2007 ve 2009 yıllarına ait” ibaresinin iptaline karar verilmiştir. Böylece, kazanılmış yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi Kararı, Resmi Gazete’de 8 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır. İlgili iptal, Anayasa Mahkemesi Kararı’nın Resmi Gazete’de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmiştir.

Buna ilave olarak Resmi Gazete’de 1 Ağustos 2010 tarihinde yayınlanan, 23 Temmuz 2010 tarihli ve 6009 No’lu Kanuna göre, Anayasa Mahkemesi’nin iptal kararı sonrasında yeniden kazanılan yatırım indirimi tutarının yıl sınırı olmaksızın ancak kazancın %25’i ile sınırlı olarak indirimine izin verilmiştir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

6009 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69. maddesine eklenen, yatırım indirimini kazancın %25'i ile sınırlayan hüküm, Anayasa Mahkemesi'nin 9 Şubat 2012 tarihli kararıyla iptal edilmiş, Hükmün karar Resmi Gazete'de yayımlanacağı güne kadar yürürlüğü durdurulmuş ve Anayasa Mahkemesi'nin yürürlüğü durdurma kararı 18 Şubat 2012 tarih ve 28208 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

2011 yılı kurumlar vergisi beyannamesinin hazırlanmasında yatırım indirimi kullanılırken %25 sınırlaması uygulamasına devam edilmesine rağmen, kalan yatırım indirimi matrahın %25'i altında kalmış ve Şirket'in 31 Aralık 2011 tarih itibarıyla kullanılmayan yatırım indirimi kalmamıştır.

|   | 2011               | 2010               |
|---|--------------------|--------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi                 | 279.133            | 984.386            |
| Eksi: Peşin ödenen vergiler               | (53.665)           | (721.214)          |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü - net</b> | <b>225.468</b>     | <b>263.172</b>     |
|   | <b>2011</b>        | <b>2010</b>        |
| <b>Vergi gideri</b>                       |                    |                    |
| Ertelenmiş vergi gider etkisi             | (1.137.876)        | (106.270)          |
| Cari vergi gideri                         | (279.133)          | (984.386)          |
|   | <b>(1.417.009)</b> | <b>(1.090.656)</b> |

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

|  | 2011             | 2010             |
|--|------------------|------------------|
| Vergi öncesi kar                                   | 7.115.681        | 4.766.353        |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri     | (1.423.136)      | (953.271)        |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler | (279.037)        | (398.975)        |
| Vergiden muaf gelirler                             | 104.693          | 39.730           |
| Yatırım indirimi istisnası                         | 312.373          | 328.130          |
| Kurumlar vergisi iadesi (*)                        | 1.005.974        | -                |
| <b>Cari yıl vergi gideri</b>                       | <b>(279.133)</b> | <b>(984.386)</b> |

(\*) Şirket 2009 yılı ile ilgili geçici ve kurumlar vergisi beyannamelerini ihtirazi kayıt ile vermiş ve kullanamadığı yatırım indirimi ile ilgili Anayasa Mahkemesi kararına dayanarak ödediği verginin iadesi için dava açmış, dava şirket lehine sonuçlanmış ve 2009 yılında ödenen 1,005,974 TL tutarındaki kurumlar vergisi resen idarece iade edilmiştir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Ertelenmiş vergiler

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

Şirket, vergilendirilebilir gelirinden indirim kalemi olarak kullanabileceği sermaye harcamalarıyla ilgili yatırım indirimlerinden dolayı 31 Aralık 2008 tarihine kadar kurumlar vergisi ödememiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket yatırım indirimlerini tamamını kullanmıştır.

Ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, yürürlükteki vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

|   | Toplam geçici farklar |           | Ertelenmiş vergi varlıkları/<br>(yükümlülükleri) |                  |
|---|-----------------------|-----------|--|------------------|
|   | 2011                  | 2010      | 2011   | 2010             |
| Şüpheli alacak karşılık farkları          | 4.843.127             | 4.385.077 | 968.626  | 877.015          |
| Kıdem tazminatı karşılığı                 | 131.850               | 81.184    | 26.370   | 16.237           |
| Kullanılmamış izin karşılıkları           | 54.853                | 50.666    | 10.971   | 10.133           |
| Kullanılmamış yatırım indirimi            | -                     | 6.234.291 | -  | 1.246.858        |
| Diğer                                     | -                     | 2.713     | -  | 543              |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>        |                       |           | <b>1.005.967</b>                                 | <b>2.150.786</b> |
| Finansal borçlar değerlendirme farkları   | (135.944)             | (96.764)  | (27.189)   | (19.353)         |
| Türev işlem değerlemesi                   | -                     | (42.913)  | -  | (8.583)          |
| Diğer                                     | (3.343)               | (34.337)  | (669)  | (6.865)          |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>    |                       |           | <b>(27.858)</b>                                  | <b>(34.801)</b>  |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları, (net)</b> |                       |           | <b>978.109</b>                                   | <b>2.115.985</b> |

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir.

|                                    | 2011             | 2010             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                      | <b>2.115.985</b> | <b>2.222.255</b> |
| Cari dönem ertelenmiş vergi gideri | (1.137.876)      | (106.270)        |
|                                    | <b>978.109</b>   | <b>2.115.985</b> |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

|  | 2011          | 2010          |
|--|---------------|---------------|
| Cari dönem net karı  | 5.698.672     | 3.675.697     |
| Beheri 1 Kr nominal değerli<br>hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 1.630.000.000 | 1.630.000.000 |
| <b>Hisse başına düşen kar (Kr)</b>                                 | <b>0,3496</b> | <b>0,2255</b> |

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### Bilanço Kalemleri

|   | 2011               | 2010               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Bankalardan alacaklar</b>              |                    |                    |
| <b>Vadesiz mevduat</b>                    |                    |                    |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                      | 204.665            | 65.495             |
| <b>Vadeli mevduat</b>                     |                    |                    |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                      | 32.619.115         | 8.799.612          |
|   | <b>32.823.780</b>  | <b>8.865.107</b>   |
| <b>Finansal kiralama alacakları (Net)</b> |                    |                    |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                      | 274.033            | 1.068.016          |
|   | <b>274.033</b>     | <b>1.068.016</b>   |
| <b>Finansal borçlar</b>                   |                    |                    |
| EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.        | 166.538.541        | 112.170.036        |
|   | <b>166.538.541</b> | <b>112.170.036</b> |
| <b>Muhtelif borçlar</b>                   |                    |                    |
| Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.   | 47.729             | 180.013            |
|   | <b>47.729</b>      | <b>180.013</b>     |

##### Gelir Tablosu Kalemleri

##### **Finansal kiralama faiz gelirleri**

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
| Eurobank Tekfen A.Ş.                         | 67.867        | 128.454        |
|  | <b>67.867</b> | <b>128.454</b> |
| <b>Türev ürünlerden elde edilen gelirler</b> |               |                |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                         | -             | 44.974         |
|  | -             | <b>44.974</b>  |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|   | 2011             | 2010             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Bankalardan elde edilen faiz gelirleri</b> |                  |                  |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                          | 638.742          | 509.333          |
|   | <b>638.742</b>   | <b>509.333</b>   |
| <b>Kredi Faiz Giderleri</b>                   |                  |                  |
| EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.            | 7.374.052        | 6.163.259        |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                          | -                | -                |
|   | <b>7.374.052</b> | <b>6.163.259</b> |
| <b>Komisyon Giderleri</b>                     |                  |                  |
| EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.            | 552.395          | 365.302          |
| Eurobank Tekfen A.Ş.                          | 8.950            | 7.085            |
|   | <b>561.345</b>   | <b>372.387</b>   |

2011 yılında Şirket'in 1'inci derece imza yetkilisi yöneticilerine yapılan brüt ödemeler toplamı 897,769 TL'dir (2010 : 777.053 TL).

#### Bilanço dışı kalemler

##### **İlişkili şirket aracılığıyla verilen teminatlar ve akredifiler**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Eurobank Tekfen A.Ş. - Akreditifler       | 1.956.506        | 8.541.014        |
| Eurobank Tekfen A.Ş. - Teminat mektupları | 75.477           | 222.648          |
|   | <b>2.031.983</b> | <b>8.763.662</b> |

#### **Türev ürünler**

Eurobank Tekfen A.Ş.

|                                | 2011                  |           | 2010                  |            |
|--------------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|------------|
|                                | <u>Orijinal tutar</u> | <u>TL</u> | <u>Orijinal tutar</u> | <u>TL</u>  |
| <b>Forward alım işlemleri</b>  |                       |           |                       |            |
| ABD\$                          | -                     | -         | 8.384.550             | 12.962.514 |
| <b>Forward satım işlemleri</b> |                       |           |                       |            |
| AVRO                           | -                     | -         | 6.300.000             | 12.909.330 |



## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

###### *Kredi riski*

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>2011</b>     | <b>Varlıklar</b>   | <b>%</b>   | <b>Yükümlülükler</b> | <b>%</b>   |
|-----------------|--------------------|------------|----------------------|------------|
| Türkiye         | 284.411.537        | 98,87      | 8.801.149            | 3,49       |
| Avrupa ülkeleri | 1.968.041          | 0,68       | 243.537.906          | 96,15      |
| Diğer           | 1.287.995          | 0,45       | -                    | -          |
|                 | <b>287.667.573</b> | <b>100</b> | <b>252.339.055</b>   | <b>100</b> |

  

| <b>2010</b>     | <b>Varlıklar</b>   | <b>%</b>      | <b>Yükümlülükler</b> | <b>%</b>      |
|-----------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Türkiye         | 212.715.024        | 99,21         | 7.122.313            | 3,85          |
| Avrupa ülkeleri | 1.341.878          | 0,63          | 177.644.863          | 96,15         |
| Diğer           | 340.120            | 0,16          | -                    | -             |
|                 | <b>214.397.022</b> | <b>100,00</b> | <b>184.767.176</b>   | <b>100,00</b> |

###### *Piyasa riski*

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

Şirket bir finansal kiralama şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket bu riskleri yönetirken varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmakta ve piyasa düzenleyicisinin gerektirdiği yasal düzenlemelere uyulması unsurlarını da gözetmektedir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### *Likidite riski*

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Likidite riskine karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklarını likidite önceliğiyle yönetmektedir.

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmelerde yer alan vade tarihlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dâhil edilmiştir.

|                                      | 2011              |                   |                     |                    |                   | Vadesiz            | Toplam |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------|
|                                      | 3 aya kadar       | 3 ay 1 yıl arası  | 1 yıl 5 yıl arası   | 5 Yıl ve üzeri     |                   |                    |        |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | -                 | -                 | -                   | -                  | 410               | 410                |        |
| Bankalar                             | 32.691.197        | -                 | -                   | -                  | 247.017           | 32.938.214         |        |
| Finansal kiralama alacakları         | 25.867.642        | 70.108.965        | 181.604.171         | 5.161.608          | 7.932.591         | 290.674.977        |        |
| Maddi duran varlıklar, (net)         | -                 | -                 | -                   | -                  | 48.646            | 48.646             |        |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net) | -                 | -                 | -                   | -                  | 245.358           | 245.358            |        |
| Ertelenmiş vergi varlığı             | -                 | -                 | -                   | -                  | 978.109           | 978.109            |        |
| Diğer aktifler                       | -                 | -                 | -                   | -                  | 1.453.129         | 1.453.129          |        |
| <b>Toplam aktifler</b>               | <b>58.558.839</b> | <b>70.108.965</b> | <b>181.604.171</b>  | <b>5.161.608</b>   | <b>10.905.260</b> | <b>326.338.843</b> |        |
| Alınan krediler                      | 21.363.494        | 42.476.298        | 193.055.535         | 14.313.127         | -                 | 271.208.454        |        |
| Muhtelif borçlar                     | 2.269.432         | -                 | -                   | -                  | -                 | 2.269.432          |        |
| Diğer yabancı kaynaklar              | 3.706.317         | -                 | -                   | -                  | -                 | 3.706.317          |        |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler      | 2.273.528         | -                 | -                   | -                  | -                 | 2.273.528          |        |
| Borç ve gider karşılıkları           | 41.169            | 324.000           | -                   | -                  | 186.703           | 551.872            |        |
| <b>Toplam pasifler</b>               | <b>29.653.940</b> | <b>42.800.298</b> | <b>193.055.535</b>  | <b>14.313.127</b>  | <b>186.703</b>    | <b>280.009.603</b> |        |
| <b>Net likidite pozisyonu</b>        | <b>28.904.899</b> | <b>27.308.667</b> | <b>(11.451.364)</b> | <b>(9.151.519)</b> | <b>10.718.557</b> | <b>46.329.240</b>  |        |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|  | 2010              |                     |                      |                    |                   | Toplam             |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|  | 3 aya<br>kadar    | 3 ay<br>1 yıl arası | 1 yıl<br>5 yıl arası | 5 Yıl<br>ve üzeri  | Vadesiz           |                    |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar           | -                 | -                   | -                    | -                  | 512               | 512                |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar     | -                 | -                   | -                    | -                  | 42.913            | 42.913             |
| Bankalar                                       | 8.802.703         | -                   | -                    | -                  | 125.074           | 8.927.777          |
| Finansal kiralama alacakları                   | 18.762.524        | 47.681.478          | 153.308.328          | 12.874.388         | 4.139.707         | 236.766.425        |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | -                 | 422.082             | -                    | -                  | -                 | 422.082            |
| Maddi duran varlıklar, (net)                   | -                 | -                   | -                    | -                  | 90.345            | 90.345             |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net)           | -                 | -                   | -                    | -                  | 312.950           | 312.950            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                       | -                 | -                   | -                    | -                  | 2.115.985         | 2.115.985          |
| Diğer aktifler                                 | -                 | -                   | -                    | -                  | 4.059.839         | 4.059.839          |
| <b>Toplam aktifler</b>                         | <b>27.565.227</b> | <b>48.103.560</b>   | <b>153.308.328</b>   | <b>12.874.338</b>  | <b>10.887.325</b> | <b>252.738.828</b> |
| Alınan krediler                                | 14.475.479        | 26.011.965          | 137.210.430          | 22.766.180         | -                 | 200.464.054        |
| Muhtelif borçlar                               | 1.546.506         | -                   | -                    | -                  | -                 | 1.546.506          |
| Diğer yabancı kaynaklar                        | 4.868.232         | -                   | -                    | -                  | -                 | 4.868.232          |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler                | 326.456           | -                   | -                    | -                  | -                 | 326.456            |
| Borç ve gider karşılıkları                     | 39.269            | 210.000             | -                    | -                  | 131.850           | 381.119            |
| <b>Toplam pasifler</b>                         | <b>21.255.942</b> | <b>26.221.965</b>   | <b>137.210.430</b>   | <b>22.766.180</b>  | <b>131.850</b>    | <b>207.586.367</b> |
| <b>Net likidite pozisyonu</b>                  | <b>6.309.285</b>  | <b>21.881.595</b>   | <b>16.097.898</b>    | <b>(9.891.792)</b> | <b>10.755.475</b> | <b>45.152.461</b>  |
| <b>Türev finansal araçlardan kaynaklanan</b>   |                   |                     |                      |                    |                   |                    |
| Nakit girişler                                 | 12.962.514        | -                   | -                    | -                  | -                 | 12.962.514         |
| Nakit çıkışlar                                 | 12.909.330        | -                   | -                    | -                  | -                 | 12.909.330         |

#### *Kur riski*

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Döviz pozisyonu günlük olarak Fon Yönetim tarafından izlenmekte ve Planlama Kontrol tarafından aylık olarak vade ve para cinsleri bazında oluşturulan tablolarla raporlanmaktadır. Şirket, döviz varlıklarının ve yükümlülüklerinin dengelenmesi amacıyla vadeli döviz işlemleri gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 2011   | ABD\$              | AVRO                | Diğer          | TL                | Toplam             |
|--|--------------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar           | -                  | -                   | -              | 410               | 410                |
| Bankalar                                       | 18.175.550         | 10.568.153          | 35.634         | 4.086.795         | 32.866.132         |
| Finansal kiralama alacakları                   | 102.110.494        | 116.234.057         | 515.805        | 33.215.433        | 252.075.789        |
| Maddi duran varlıklar, (net)                   | -                  | -                   | -              | 48.646            | 48.646             |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net)           | -                  | -                   | -              | 245.258           | 245.258            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                       | -                  | -                   | -              | 978.109           | 978.109            |
| Diğer aktifler                                 | 161.183            | 420.686             | 1.091          | 870.169           | 1.453.129          |
| <b>Toplam aktifler</b>                         | <b>120.447.227</b> | <b>127.222.896</b>  | <b>552.530</b> | <b>39.444.920</b> | <b>287.667.573</b> |
| Alınan krediler (*)                            | 120.136.545        | 122.915.988         | 485.373        | -                 | 243.537.906        |
| Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar    | 483.637            | 4.761.785           | 2.194          | 728.133           | 5.975.749          |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler                | -                  | -                   | -              | 2.273.528         | 2.273.528          |
| Borç ve gider karşılıkları                     | -                  | -                   | -              | 551.872           | 551.872            |
| <b>Toplam pasifler</b>                         | <b>120.620.182</b> | <b>127.677.773</b>  | <b>487.567</b> | <b>3.553.533</b>  | <b>252.339.055</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>              | <b>(172.955)</b>   | <b>(454.877)</b>    | <b>64.963</b>  | <b>35.891.387</b> | <b>35.328.518</b>  |
| 2010   | ABD\$              | AVRO                | Diğer          | TL                | Toplam             |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar           | -                  | -                   | -              | 512               | 512                |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar     | 42.913             | -                   | -              | -                 | 42.913             |
| Bankalar                                       | 1.721.533          | 956.675             | -              | 6.246.478         | 8.924.686          |
| Finansal kiralama alacakları                   | 88.272.550         | 90.289.137          | -              | 19.880.495        | 198.442.182        |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | -                  | -                   | -              | 407.610           | 407.610            |
| Maddi duran varlıklar, (net)                   | -                  | -                   | -              | 90.345            | 90.345             |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net)           | -                  | -                   | -              | 312.950           | 312.950            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                       | -                  | -                   | -              | 2.115.985         | 2.115.985          |
| Diğer aktifler                                 | 256.492            | 105.122             | -              | 3.698.225         | 4.059.839          |
| <b>Toplam aktifler</b>                         | <b>90.293.488</b>  | <b>91.350.934</b>   | <b>-</b>       | <b>32.752.600</b> | <b>214.397.022</b> |
| Alınan krediler                                | 85.269.596         | 92.375.267          | -              | -                 | 177.644.863        |
| Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar    | 1.060.871          | 2.078.018           | -              | 3.275.849         | 6.414.738          |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler                | -                  | -                   | -              | 326.456           | 326.456            |
| Borç ve gider karşılıkları                     | -                  | -                   | -              | 381.119           | 381.119            |
| <b>Toplam pasifler</b>                         | <b>86.330.467</b>  | <b>94.453.285</b>   | <b>-</b>       | <b>3.983.424</b>  | <b>184.767.176</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b>              | <b>3.963.021</b>   | <b>(3.102.351)</b>  | <b>-</b>       | <b>28.769.176</b> | <b>29.629.846</b>  |
| <b>Finansal türev araçlar</b>                  | <b>12.962.514</b>  | <b>(12.909.330)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>           |

(\*) 1.635.920 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler kur riski tablosunda AVRO kısmında gösterilmiştir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirketin ABD Doları, Avrodaki %10 luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10 luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

|                      | <b>Kar/(Zarar)</b><br><b>2011</b> | <b>Kar/(Zarar)</b><br><b>2010</b> |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| ABD\$                | (17.296)                          | 1.692.554                         |
| AVRO                 | (45.488)                          | (1.601.168)                       |
| Diğer para birimleri | 6.712                             | -                                 |

Yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir:

|       | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|-------|-------------|-------------|
| AVRO  | 2.4438      | 2.0491      |
| ABD\$ | 1.8889      | 1.5460      |

#### ***Faiz oranı riski***

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket bu riski bertaraf etmek amacıyla hem finansal kiralama sözleşmelerini hem de alınan kredilerini çoğunlukla sabit faiz ile düzenlemektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre yabancı para faizlerde %0,5 oranında faiz artışı /(azalışı) oluşması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faize duyarlı yabancı para cinsinden yükümlülüklerin net bugünkü değerinde 36.378 TL artış / azalış oluşmaktadır (2010: 192.234 TL).

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|  | 2011              |                   |                    |                    |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|  | 3 aya kadar       | 3 ay 1 yıl arası  | 1 yıl 5 yıl arası  | 5 Yıl ve üzeri     | Faizsiz           | Toplam             |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar           | -                 | -                 | -                  | -                  | 410               | 410                |
| Bankalar                                       | 32.619.115        | -                 | -                  | -                  | 247.017           | 32.866.132         |
| Finansal kiralama alacakları                   | 20.924.832        | 58.035.835        | 160.420.292        | 4.762.239          | 7.932.591         | 252.075.789        |
| Maddi duran varlıklar, (net)                   | -                 | -                 | -                  | -                  | 48.646            | 48.646             |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net)           | -                 | -                 | -                  | -                  | 245.358           | 245.358            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                       | -                 | -                 | -                  | -                  | 978.109           | 978.109            |
| Diğer aktifler                                 | -                 | -                 | -                  | -                  | 1.453.129         | 1.453.129          |
| <b>Toplam aktifler</b>                         | <b>53.543.947</b> | <b>58.035.835</b> | <b>160.420.292</b> | <b>4.762.239</b>   | <b>10.905.260</b> | <b>287.667.573</b> |
| Alınan krediler                                | 21.176.247        | 41.251.428        | 168.628.446        | 12.481.785         | -                 | 243.537.906        |
| Muhtelif borçlar                               | -                 | -                 | -                  | -                  | 2.269.432         | 2.269.432          |
| Diğer yabancı kaynaklar                        | -                 | -                 | -                  | -                  | 3.706.317         | 3.706.317          |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler                | -                 | -                 | -                  | -                  | 2.273.528         | 2.273.528          |
| Borç ve gider karşılıkları                     | -                 | -                 | -                  | -                  | 551.872           | 551.872            |
| <b>Toplam pasifler</b>                         | <b>21.176.247</b> | <b>41.251.428</b> | <b>168.628.446</b> | <b>12.481.785</b>  | <b>8.801.149</b>  | <b>252.339.055</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu</b>     | <b>32.367.700</b> | <b>16.784.407</b> | <b>(8.208.154)</b> | <b>(7.719.546)</b> | <b>2.104.111</b>  | <b>35.328.518</b>  |
|  | 2010              |                   |                    |                    |                   |                    |
|  | 3 aya kadar       | 3 ay 1 yıl arası  | 1 yıl 5 yıl arası  | 5 Yıl ve üzeri     | Faizsiz           | Toplam             |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar           | -                 | -                 | -                  | -                  | 512               | 512                |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar     | -                 | -                 | -                  | -                  | 42.913            | 42.913             |
| Bankalar                                       | 8.799.612         | -                 | -                  | -                  | 125.074           | 8.924.686          |
| Finansal kiralama alacakları                   | 15.071.327        | 37.139.195        | 129.955.146        | 12.136.807         | 4.139.707         | 198.442.182        |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | -                 | 407.610           | -                  | -                  | -                 | 407.610            |
| Maddi duran varlıklar, (net)                   | -                 | -                 | -                  | -                  | 90.345            | 90.345             |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net)           | -                 | -                 | -                  | -                  | 312.950           | 312.950            |
| Ertelenmiş vergi varlığı                       | -                 | -                 | -                  | -                  | 2.115.985         | 2.115.985          |
| Diğer aktifler                                 | -                 | -                 | -                  | -                  | 4.059.839         | 4.059.839          |
| <b>Toplam aktifler</b>                         | <b>23.870.939</b> | <b>37.546.805</b> | <b>129.955.146</b> | <b>12.136.807</b>  | <b>10.887.325</b> | <b>214.397.022</b> |
| Alınan krediler                                | 14.417.306        | 34.155.030        | 113.986.604        | 15.085.923         | -                 | 177.644.863        |
| Muhtelif borçlar                               | -                 | -                 | -                  | -                  | 1.546.506         | 1.546.506          |
| Diğer yabancı kaynaklar                        | -                 | -                 | -                  | -                  | 4.868.232         | 4.868.232          |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler                | -                 | -                 | -                  | -                  | 326.456           | 326.456            |
| Borç ve gider karşılıkları                     | -                 | -                 | -                  | -                  | 381.119           | 381.119            |
| <b>Toplam pasifler</b>                         | <b>14.417.306</b> | <b>34.155.030</b> | <b>113.986.604</b> | <b>15.085.923</b>  | <b>7.122.313</b>  | <b>184.767.176</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu</b>     | <b>9.453.633</b>  | <b>3.391.775</b>  | <b>15.968.542</b>  | <b>(2.949.116)</b> | <b>3.765.012</b>  | <b>29.629.846</b>  |
| <b>Türev finansal araçlardan kaynaklanan</b>   |                   |                   |                    |                    |                   |                    |
| Nakit girişler                                 | 12.962.514        | -                 | -                  | -                  | -                 | 12.962.514         |
| Nakit çıkışlar                                 | 12.909.330        | -                 | -                  | -                  | -                 | 12.909.330         |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

|   | 2011              |                 |               | 2010             |                 |               |
|---|-------------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|
|   | <u>ABD \$ (%)</u> | <u>AVRO (%)</u> | <u>TL (%)</u> | <u>ABD\$ (%)</u> | <u>AVRO (%)</u> | <u>TL (%)</u> |
| <b>Varlıklar</b>                          |                   |                 |               |                  |                 |               |
| Bankalar                                  | 4,90              | 4,86            | 11,23         | 1,00             | 1,00            | 5,25          |
| Finansal kiralama alacakları              | 7,86              | 7,14            | 15,20         | 9,12             | 8,25            | 18,55         |
| Vadeye kadar elde<br>tutulacak yatırımlar | -                 | -               | -             | -                | -               | 8,39          |
| <b>Yükümlülükler</b>                      |                   |                 |               |                  |                 |               |
| Finansal Borçlar                          | 4,37              | 4,92            |               | 3,77             | 4,67            | -             |

#### *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kota edilmiş piyasa fiyatı gerçeğe uygun değeri en iyi biçimde yansıtır.

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

Finansal kiralama alacakları ve alınan krediler dışındaki kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

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

|  | <u>Defter değeri</u> |             | <u>Gerçeğe uygun değer</u> |             |
|--|----------------------|-------------|----------------------------|-------------|
|  | <u>2011</u>          | <u>2010</u> | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
| Finansal kiralama alacakları, (net)              | 244.143.198          | 194.302.475 | 270.152.260                | 215.509.866 |
| Vadeye kadar elde<br>tutulacak yatırımlar, (net) | -                    | 407.610     | -                          | 410.323     |
| Alınan krediler                                  | 243.537.906          | 177.644.863 | 255.580.627                | 187.238.163 |

## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirketin bilançosunda gerçeğe uygun değerinden gösterilmekte olan finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

#### 2011

|  | Seviye 1   | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--|------------|----------|----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | 410        | -        | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>  | <b>410</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### 2010

|  | Seviye 1   | Seviye 2      | Seviye 3 |
|--|------------|---------------|----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | 512        | 42.913        | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>  | <b>512</b> | <b>42.913</b> | <b>-</b> |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b> |



## EFG FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i) Şirket'in dolayı ana ortağı EFG Eurobank Ergasias SA tarafından 9 Nisan 2012 tarihinde yapılan açıklamaya göre:

EFG Eurobank Ergasias S.A., Türkiye operasyonlarının Burgan Bank'a satılması konusunda Burgan Bank ile anlaşmıştır. Söz konusu işlem Eurobank Tekfen'in toplam %99,26 oranındaki hissesinin Burgan Bank tarafından Eurobank EFG ve Tekfen Holding'den satın alınmasını öngörmektedir. İşlemin tüm yetkili mercilerden alınacak izinleri takiben 2012 yılının 3. çeyreğinde tamamlanması öngörülmektedir.

Şirket'in ana ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'nin ortaklarından Tekfen Holding A.Ş. tarafından 9 Nisan 2012 tarihinde yapılan açıklamaya göre:

Tekfen Holding A.Ş. ile Eurobank EFG'nin bir iştiraki olan EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. (Eurobank Holding) arasında 16 Mart 2007 tarihinde imzalanan Ortaklık Sözleşmesi'nde yer alan, Eurobank Tekfen A.Ş.'nin sermayesinin Tekfen Holding A.Ş.'ye ait olan %29,26'sını temsil eden paylarının, Eurobank Holding'e ya da Eurobank Holding'in bildireceği lehtara devredilmesi imkanı tanıyan ön alım hakkı opsiyonunun vadesinden daha erken kullanılmasına izin veren bir sözleşme, taraflar arasında imzalanmıştır. Bu çerçevede; Eurobank Holding'in Eurobank Tekfen A.Ş. hisselerini üçüncü kişilere devri halinde 16 Mart 2007 tarihli Ortaklık Sözleşmesi uyarınca Tekfen Holding A.Ş.'nin sahip olduğu ön alım hakkının kullanılmasından feragat edilerek Eurobank Holding paylarını üçüncü bir kişiye devredebilmesi konusunda serbest kılınmıştır. Tekfen Holding A.Ş., Eurobank Holding'in satış anlaşması imzalayacağı üçüncü kişi ile bir ortaklık anlaşması çerçevesinde Eurobank Tekfen A.Ş.'de ortak kalmaya devam edebilir. Tüm işlemler, başta Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu olmak üzere, tarafların tabi olduğu ilgili ulusal idari otoritelerin onay ve izinlerine tabidir.

- ii) Şirket'in dolaylı ana ortağı EFG Eurobank Ergasias SA ve Alpha Bank AE yönetim kurulları 29 Ağustos 2011 tarihinde kamuya Alpha Bank AE ve EFG Eurobank Ergasias SA'nın birleşmelerine yönelik anlaşmanın sağlandığını açıklamıştır. Eurobank ve Alpha Bank'ın 15 Kasım 2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurullarında Eurobank'ın Alpha Bank ile "Alpha Eurobank S.A" ismi altında birleşmesine tüm Yunan yasal mercilerinden gerekli izinlerin alınması ön koşulu ile karar verilmiştir. Söz konusu izinler 23 Ocak 2012 tarihi itibarıyla temin edilmiştir.

Alpha Bank 30 Ocak 2012 tarihinde kamuya yaptığı açıklamada, söz konusu birleşmenin, bankacılık sektörünü doğrudan etkileyen makroekonomik koşullara (Özel Sektör Destek Programı) bağlı olduğunu belirtmiştir. Alpha Bank 14 Mart 2012 tarihinde yaptığı açıklama ile de 15 Kasım 2011 tarihinde gerçekleştirilen genel kurulda alınan kararları geçersiz kılma niyetini duyurmuştur.

Eurobank birleşmenin tamamlanması için gerekli tüm yasal yükümlülüklerin yerine getirilmiş olduğunu, birleşmenin Özel Sektör Destek Programının sonuçlarına bağlı olmadığını ve birleşmenin kanunen tamamlanmasını engelleyecek hiç bir olay gerçekleşmediğini duyurmuş olup, bu pozisyonunu korumaktadır.

- iii) 6009 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69. maddesine eklenen, yatırım indirimini kazancın %25'i ile sınırlayan hüküm, Anayasa Mahkemesi'nin 9 Şubat 2012 tarihli kararıyla iptal edilmiş, Hükümün karar Resmi Gazete'de yayımlanacağı güne kadar yürürlüğü durdurulmuş ve Anayasa Mahkemesi'nin yürürlüğü durdurma kararı 18 Şubat 2012 tarih ve 28208 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

2011 yılı kurumlar vergisi beyannamesinin hazırlanmasında yatırım indirimi kullanılırken %25 sınırlaması uygulamasına devam edilmesine rağmen, kalan yatırım indirimi matrahın %25'i altında kalmış ve Şirket'in 31 Aralık 2011 tarih itibarıyla kullanılmayan yatırım indirimi kalmamıştır.