

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Lider Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. Lider Faktoring A.Ş.'nin ("İşletme") 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özeti denetlenmiş bulunmaktadır.

İşletme Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

2. İşletme Yönetim Kurulu, rapor konusu ara dönem 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 insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, 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 ara dönem finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Lider Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus:

5. İşletme' nin 30 Haziran 2011 tarihli ara dönem ve 31 Aralık 2011 tarihli yıl sonu finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan sırasıyla 8 Ağustos 2011 ve 20 Şubat 2012 tarihli bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 17 Ağustos 2012

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU).....	1-2
NAZIM HESAP KALEMLERİ.....	3
GELİR TABLOSU.....	4
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU.....	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-34
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-18
3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR.....	19
4 FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI	19-21
5 ALINAN KREDİLER.....	21
6 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI.....	22
7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
9 DİĞER AKTİFLER.....	24
10 MUHTELİF BORÇLAR.....	24
11 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU.....	25
12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	26
13 ÖZKAYNAKLAR.....	26-27
14 ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....	28
15 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ	28
16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29-30
17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	30
18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELEĞİ VE DÜZEYİ	31-34
19 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	34

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

AKTİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	3	21.443	-	21.443	2.421	437	2.858
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)							
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar							
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV							
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar							
III.	BANKALAR	3	5.135.887	822.471	5.958.358	17.101.874	544.512	17.646.386
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)							
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	4	511.350.462		511.350.462	466.061.322		466.061.322
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		511.350.462		511.350.462	466.061.322		466.061.322
6.1.1	Yurt İçi		531.142.462		531.142.462	485.958.195		485.958.195
6.1.2	Yurt Dışı							
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)							
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		(19.792.000)		(19.792.000)	(19.896.873)		(19.896.873)
6.2.1	Yurt İçi							
6.2.2	Yurt Dışı							
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1	Tüketici Kredileri							
7.2	Kredi Kartları							
7.3	Taksitli Ticari Krediler							
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3	Diğer							
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)							
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	4						
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		17.130.286		17.130.286	11.826.418		11.826.418
9.2	Takipteki Finansman Kredileri							
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(17.130.286)		(17.130.286)	(11.826.418)		(11.826.418)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
10.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)							
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)							
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)							
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	15.897.526		15.897.526	15.942.810		15.942.810
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	168.825		168.825	150.074		150.074
16.1	Şerefiye							
16.2	Diğer		168.825		168.825	150.074		150.074
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		1.258.436		1.258.436			
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
18.1	Satış Amaçlı							
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIX.	DİĞER AKTİFLER	9	1.153.036		1.153.036	1.018.027		1.018.027
	AKTİF TOPLAMI		534.985.615	822.471	535.808.086	500.276.528	544.949	500.821.477

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	5	338.213.148	434.327	338.647.475	378.022.055	1.140.035	379.162.090
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	4	416.042	-	416.042	422.150	-	422.150
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	12	119.849.183	-	119.849.183	47.736.603	-	47.736.603
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		119.849.183	-	119.849.183	47.736.603	-	47.736.603
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	10	336.807	-	336.807	289.375	-	289.375
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		20.491	-	20.491	153.692	-	153.692
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	10	-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER		1.614.968	-	1.614.968	2.435.437	-	2.435.437
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	6	1.509.885	-	1.509.885	1.450.091	-	1.450.091
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.509.885	-	1.509.885	1.450.091	-	1.450.091
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	-	-	-	137.309	-	137.309
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	13	73.413.235	-	73.413.235	69.034.730	-	69.034.730
14.1	Ödenmiş Sermaye		30.000.000	-	30.000.000	30.000.000	-	30.000.000
14.2	Sermaye Yedekleri		11.297.830	-	11.297.830	9.824.200	-	9.824.200
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	7	11.297.830	-	11.297.830	9.824.200	-	9.824.200
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr Yedekleri		4.154.587	-	4.154.587	3.558.812	-	3.558.812
14.3.1	Yasal Yedekler		4.154.587	-	4.154.587	3.558.812	-	3.558.812
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kâr veya Zarar		27.960.818	-	27.960.818	25.651.718	-	25.651.718
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		25.055.943	-	25.055.943	16.202.070	-	16.202.070
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		2.904.875	-	2.904.875	9.449.648	-	9.449.648
	PASİF TOPLAMI		535.373.759	434.327	535.808.086	499.681.442	1.140.035	500.821.477

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		49.896.030	-	49.896.030	57.114.317	-	57.114.317
III. ALINAN TEMİNATLAR		50.000	-	50.000	143.000	-	143.000
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	19	213.800	-	213.800	213.800	-	213.800
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		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.5.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		537.711.792	18.733.629	556.445.421	483.637.825	19.156.934	502.794.759
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		587.871.622	18.733.629	606.605.251	541.108.942	19.156.934	560.265.876

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011 (*)	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011 (*)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		56.165.510	29.932.075	28.149.200	15.351.607
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		56.165.510	29.932.075	28.149.200	15.351.607
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		43.931.697	18.872.736	23.057.348	9.963.240
1.1.1.1	İskontolu		43.390.906	18.872.736	22.516.557	9.963.240
1.1.1.2	Diğer		540.791	-	540.791	-
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		12.233.813	11.059.339	5.091.852	5.388.367
1.1.2.1	İskontolu		12.233.813	11.059.339	5.091.852	5.388.367
1.1.2.2	Diğer		-	-	-	-
1.2	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
1.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	14	(14.079.807)	(9.770.581)	(7.510.646)	(5.134.026)
2.1	Personel Giderleri		(10.627.081)	(7.206.324)	(5.695.648)	(3.709.491)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(71.023)	(144.329)	(71.023)	(70.972)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(3.381.703)	(2.419.928)	(1.743.975)	(1.353.563)
2.5	Diğer		-	-	-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	15	2.988.368	1.429.038	2.136.877	621.179
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		324.241	35.970	321.499	35.970
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		213	-	-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3.1	Ahım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-	-	-
3.5.2	Diğer		-	-	-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		273.385	167.560	113.796	106.190
3.7	Diğer		2.390.529	1.225.508	1.701.582	479.019
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		(33.479.176)	(15.824.070)	(18.449.820)	(7.787.842)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(25.837.072)	(12.897.448)	(12.506.777)	(5.033.280)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-	-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(7.405.099)	(2.629.791)	(5.909.319)	(2.629.791)
4.5	Diğer Faiz Giderleri		(5.581)	-	(3.220)	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(231.424)	(296.831)	(30.504)	(124.771)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	4	(7.434.076)	(1.013.608)	(3.795.293)	(469.706)
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	15	(86.692)	(227.828)	(67.033)	(225.311)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(86.692)	(227.828)	(67.033)	(225.311)
6.5	Diğer		-	-	-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		4.074.127	4.525.026	463.285	2.355.901
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		4.074.127	4.525.026	463.285	2.355.901
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	16	(1.169.252)	(906.715)	(209.068)	(467.500)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(1.091.367)	(1.016.720)	(820.349)	(454.169)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	11	(77.885)	-	-	(13.331)
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	110.005	611.281	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		2.904.875	3.618.311	254.217	1.888.401
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-	-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-	-	-
XVIII.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)		2.904.875	3.618.311	254.217	1.888.401
	Hisse Başına Kâr / Zarar		0,097	0,121	0,008	0,063

(*) Dipnot 2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2011
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	11	1.473.630	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		1.473.630	-
XI. DÖNEM KÂRI/ZARARI		2.904.875	3.618.311
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		4.378.505	3.618.311

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA 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 Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (30 Haziran 2011)																	
I. Önceki Dönem Başı Bakiyesi (1/1/2011)	13	30.000.000	-	-	-	3.222.159	-	-	-	4.460.411	12.078.312	-	6.466.575	-	-	-	56.227.457
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi																	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakiye (I+II)		30.000.000	-	-	-	3.222.159	-	-	-	4.460.411	12.078.312	-	6.466.575	-	-	-	56.227.457
IV. Dönem İçindeki Değişimler																	
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VIII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
X. Kur Farkları																	
XI. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XIV. Hisse Senedi İhraç																	
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XVII. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVIII. Dönem Net Karı veya Zararı										3.618.311	-						3.618.311
XIX. Kâr Dağıtım						336.653				(4.460.411)	4.123.758						
19.1 Dağıtılan Temettü																	
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						336.653				(4.460.411)	4.123.758						
19.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		30.000.000	-	-	-	3.558.812	-	-	-	3.618.311	16.202.070	-	6.466.575	-	-	-	59.845.768
CARİ DÖNEM (30 Haziran 2012)																	
I. Önceki Dönem Başı Bakiyesi (1/1/2012)	13	30.000.000	-	-	-	3.558.812	-	-	-	9.449.648	16.202.070	-	9.824.200	-	-	-	69.034.730
II. Dönem İçindeki Değişimler																	
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış 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	11												1.473.630				1.473.630
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhraç																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Karı veya Zararı										2.904.875	-						2.904.875
XVII. Kâr Dağıtım						595.775				(9.449.648)	8.853.873						
17.1 Dağıtılan Temettü																	
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						595.775				(9.449.648)	8.853.873						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		30.000.000	-	-	-	4.154.587	-	-	-	2.904.875	25.055.943	-	11.297.830	-	-	-	73.413.235

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2011
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		7.624.993	6.673.345
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		15.886.809	18.872.736
1.1.2 Kiralama Giderleri	14	-	(435.391)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		12.233.813	11.779.741
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	123.108
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	(5.043.547)	1.078.108
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(10.698.104)	(7.162.425)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(1.169.252)	(524.829)
1.1.9 Diğer		(3.584.726)	(17.057.703)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(86.713.431)	(6.501.974)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(45.289.140)	1.129.955
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(135.009)	(27.799)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(6.108)	249.512
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(40.514.615)	(7.362.820)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(768.559)	(490.822)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(79.088.438)	171.371
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	7,8	(150.936)	(163.133)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		62.376	2.592
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	(30.135)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(88.560)	(190.676)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		120.741.904	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(53.234.349)	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		67.507.555	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	3.953
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net (Azalış)/ Artış		(11.669.443)	(15.352)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	17.649.244	409.438
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	5.979.801	394.086

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şetat Faktoring A.Ş, sanayi ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla 20 Eylül 1992 tarihinde kurulmuştur. Şetat Faktoring A.Ş.’nin ticari unvanı, 12 Haziran 2002 tarihinde 5568 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilerek, Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. (“Şirket”) olarak değiştirilmiştir. Şirket müşterilerinin talebine göre, yurtiçi faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini vermektedir.

Şirketin ortakları ve ortaklık paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Ortaklık Payı(%)	Toplam	Ortaklık Payı(%)	Toplam
Yuda Elenkave	39.82	11.945.130	39.82	11.945.130
Nedim Menda	34.85	10.455.000	34.85	10.455.000
Jak Sucaz	10.20	3.060.000	10.20	3.060.000
Raşel Elenkave	5.11	1.530.000	5.11	1.530.000
Credit Suisse Investments (Netherlands) B.V.	9.90	2.970.000	9.90	2.970.000
Can Güney	0.04	13.290	0.04	13.290
Ayşe Bayoğlu	0.04	13.290	0.04	13.290
İbrahim Betil	0.04	13.290	0.04	13.290
Toplam	100	30.000.000	100	30.000.000

Şirket’in merkezi Büyükdere Caddesi, 100, Maya Akar İş Merkezi, Kat: 25 Esentepe / İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket’in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 187 çalışanı vardır (31 Aralık 2011: 183).

Şirket’in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu Yönetim Kuruluna verilmek üzere şirket yöneticileri tarafından 17 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu’nun, Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tahsis etme hakkı bulunmaktadır.

Şirket’in bütün faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, Şirket’in 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 TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 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.

2.1.4 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.

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Şirket, önceki dönemlerde faktoring işlemlerinden peşin alınan faktoring komisyonlarını işlemin yapıldığı tarihte gelir olarak kaydetmiştir. BDDK’nın B.02.1.BDK.0.06.00.00-045.01[13/1/2]-751 sayılı, 11 Ocak 2012 tarihli “Faktoring işlemlerinde uygulamada karşılaşılan tereddütler” konulu yazısı ile komisyon, dosya ücreti ve benzeri masrafların peşin tahsil edilmesi durumunda, bu tutarların TMS hükümleri çerçevesinde dönemi ilgilendiren bölümünün ilgili gelir hesabına aktarılması suretiyle dönem gelirlerine yansıtılması hususu netleşmiştir. Şirket bu yazıya istinaden 31 aralık 2011 tarihli yılsonu finansal tablolarını geçmişe yönelik olarak düzeltmiştir. Cari dönem gelir tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Haziran 2011 tarihli ara dönem gelir tablosunda ilgili düzeltme “Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar hesabına” yansıtılmıştır. Bu değişikliğin etkisi TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” Standardı kapsamında geriye dönük olarak da uygulanmıştır.

İlgili düzeltmenin cari dönem finansal tablolara etkileri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Net Dönem Karı
30 Haziran 2011 (önceden raporlanan)	4.194.633
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonların:	
Komisyon geliri etkisi (Net)	(720.402)
Ertelenmiş vergi gelir etkisi	144.080
30 Haziran 2011 (Yeniden düzenlenmiş)	3.618.311
Özsermaye	
30 Haziran 2011 (önceden raporlanan)	62.654.673
1 Ocak 2011 açılış etkisi (önceden raporlanan)	(2.232.583)
Düzeltilmenin gelir tablosu net etkisi	(576.322)
30 Haziran 2011 (Yeniden düzenlenmiş)	59.845.768

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 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.

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 Standartların ve Yorumların Uygulanması

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

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 24 (revize) (değişiklik), “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. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- 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, UMS 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.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. *Yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler*

- 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 ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- 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. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- 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, “Müşterek Anlaşmalar”, 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: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin 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 paylara ilişkin 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.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 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.
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS ‘lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

b) Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket’in 2012 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 bilançoda itfa edilmiş maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. 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 ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

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 edilmiştir (Dipnot 17).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Factoring alacakları ve şüpheli alacak karşılığı

Factoring alacakları, factoring müşterilerine finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu factoring alacakları ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosuna itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Factoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam factoring alacakları karşılığı Şirket'in factoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket şüpheli alacaklara ilişkin karşılıkları, ilgili karşılığı BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılabilirlikte ancak şirket şüpheli alacak olarak sınıfladığı tüm alacaklara %100 oranında karşılık ayırmaktadır.

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

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para işlemleri

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

Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in binaları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2011 yılının Aralık ayında yapılan değerlendirilmesinde tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen binalar ve arsalar dışındaki diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirilme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilir ve net tutar yeniden değerlendirilme sonrasındaki değere getirilir.

Maddi duran varlıklar da, söz konusu yeniden değerlendirilme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynak grubunda yer alan yeniden değerlendirilme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülür; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır.

Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman tabii tutulmuştur. Söz konusu varlıkların tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir

Bina	50 yıl
Mobilya ve mefruşat	4-5 yıl
Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda maddi duran varlık karşılık ayrılarak geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirilme fonu geçmiş yıl karları hesabına aktarılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanun'u kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Borçlara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır (Dipnot 19).

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler

Şirket'in finansal yükümlülükleri alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, faktoring borçları ve diğer muhtelif borçlardan oluşmaktadır. Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Faiz gelirleri

Faiz gelirleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

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.

Ertelenen vergiler

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

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

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 11).

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan bankalardan alacaklar dikkate almıştır (Dipnot 3).

Sermaye ve temettüleri

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

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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

Hisse başına kazançla ilişkin Uluslararası Muhasebe Standardı TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardı kapsamında hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Bununla birlikte gelir tablosunda bu bilgiye yer verilmektedir. Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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:

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri

Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

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.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	21.443	2.858
Bankalar	5.958.358	17.646.386
- vadesiz mevduatlar	1.178.358	14.139.187
- vadeli mevduatlar	4.780.000	3.507.199
	5.979.801	17.649.244

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tutarı 5.979.801 TL'dir (30 Haziran 2011: 394.086 TL).

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi faktoring alacakları	531.142.462	485.958.195
Yurtiçi faktoring borçları	(416.042)	(422.150)
Takipteki faktoring alacakları	17.130.286	11.826.418
Brüt faktoring alacakları	547.856.706	497.362.463
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(17.130.286)	(11.826.418)
Kazanılmamış faiz gelirleri	(19.792.000)	(19.896.873)
Factoring alacakları, net	510.934.420	465.639.172

Kazanılmamış gelirler faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 532.036.229 TL'dir (31 Aralık 2011: (485.412.154 TL)). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm faktoring alacakları sabit faizlidir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	511.350.462	466.061.322
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış	17.130.286	11.826.418
(Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı	(17.130.286)	(11.826.418)
Net faktoring alacakları	511.350.462	466.061.322

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012 Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılan karşılık	31 Aralık 2011 Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılan karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	931.041	931.041	2.349.175	2.349.175
Vadesi 3-6 ay geçen	3.422.360	3.422.360	635.231	635.231
Vadesi 6 ay ve üzeri geçen	12.776.885	12.776.885	8.842.012	8.842.012
Toplam	17.130.286	17.130.286	11.826.418	11.826.418

Net faktoring alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
0 - 1 ay	163.114.771	176.667.463
1 - 3 ay	199.886.046	191.238.609
3 - 12 ay	167.349.195	117.495.082
12 ay ve üstü	792.450	557.041
	531.142.462	485.958.195

Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	11.826.418	9.750.289
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	7.434.076	1.013.608
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar (Dipnot 15)	(2.125.673)	(1.078.108)
Aktiften silinenler	(4.535)	(121.668)
30 Haziran	17.130.286	9.564.121

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Factoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Teminat çek ve senetleri	50.000	130.000
	50.000	130.000

Brüt faktoring alacaklarının sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	%	31 Aralık 2011	%
Tekstil	55.936.315	11	69.328.870	14
Demir çelik	60.636.696	11	55.486.780	11
İnşaat	60.759.358	11	50.490.583	10
Gıda	41.535.502	8	41.904.743	9
Ticaret	37.036.548	7	40.915.713	8
Elektrik ve elektronik	24.719.957	5	32.771.923	7
Kağıt ürünleri	19.898.118	4	26.591.726	5
Kauçuk ve plastik ürünler	37.920.089	7	20.176.530	4
Kimya	14.300.701	3	20.207.407	4
Makine	28.689.635	5	20.028.390	4
Tarım	20.345.789	4	10.564.824	2
Otomotiv	16.323.988	3	15.446.891	3
Turizm	33.298.246	6	35.287.421	7
Deri ve deri ürünleri	8.139.540	2	7.319.770	3
Ağaç ve orman ürünleri	22.034.978	4	3.862.039	2
Diğer	49.567.002	9	35.574.585	7
	531.142.462	100	485.958.195	100

5. ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	2012			2011		
	Efektif Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL	Efektif Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL
Alınan krediler						
TL	12-16,38	338.213.148	338.213.148	10,50 - 16,00	378.022.055	378.022.055
JPY	3,00	19.151.909	434.327	3,00	46.837.913	1.140.035
			338.647.475			379.162.090

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	930.944	942.983
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	578.941	507.108
	1.509.885	1.450.091

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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 kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen veya askere çağrılan veya vefat eden personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	5,71	3,91
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	97	-

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 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL (1 Ocak 2012: 2.917,27 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	942.983	724.668
Dönem içinde (iptal edilen)/ayrılan karşılık	(12.039)	144.329
30 Haziran	930.944	868.997

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Değer Artışları	Transferler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
<u>Maliyet:</u>						
Binalar	15.862.576	8.260	-	-	-	15.870.836
Mobilya ve demirbaşlar	1.708.608	82.373	-	-	-	1.790.981
Taşıtlar	142.432	-	-	-	(142.432)	-
Özel maliyetler	590.195	10.847	-	-	-	601.042
	18.303.811	101.480	-	-	(142.432)	18.262.859
<u>Birikmiş amortisman:</u>						
Binalar	673.419	54.809	-	-	-	728.228
Mobilya ve demirbaşlar	1.073.875	77.669	-	-	-	1.151.544
Taşıtlar	142.432	-	-	-	(142.432)	-
Özel maliyetler	471.275	14.286	-	-	-	485.561
	2.361.001	146.764	-	-	-	2.365.333
Net defter değeri	15.942.810					15.897.526

	1 Ocak 2011	İlaveler	Değer Artışları	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<u>Maliyet:</u>						
Binalar (*)	11.928.259	4.976	3.929.341	-	-	15.862.576
Mobilya ve demirbaşlar	1.332.027	376.581	-	-	-	1.708.608
Taşıtlar	142.432	-	-	-	-	142.432
Özel maliyetler	493.559	96.636	-	-	-	590.195
	13.896.277	478.193	3.929.341	-	-	18.303.811
<u>Birikmiş amortisman:</u>						
Binalar	673.419	267.692	(267.692)	-	-	673.419
Mobilya ve demirbaşlar	869.042	204.833	-	-	-	1.073.875
Taşıtlar	142.432	-	-	-	-	142.432
Özel maliyetler	430.796	40.479	-	-	-	471.275
	2.115.689	513.004	(267.692)	-	-	2.361.001
Net defter değeri	11.780.588					15.942.810

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 5.217.618 TL (31 Aralık 2011: 5.217.618 TL)'dir.

(*) Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihindeki binalarının gerçeğe uygun değerleri TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 2011 yılı Aralık ayında gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Değerleme şirketi, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir şirkettir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
<u>Maliyet:</u>				
Haklar	380.813	49.456	-	430.269
<u>Birikmiş itfa payı:</u>				
Haklar	(230.739)	(30.705)	-	(261.444)
Net defter değeri	150.074			168.825

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<u>Maliyet:</u>				
Haklar	280.820	99.993	-	380.813
<u>Birikmiş itfa payı:</u>				
Haklar	(168.589)	(62.150)	-	(230.739)
Net defter değeri	112.231			150.074

9. DİĞER AKTİFLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İş avansları	1.028.727	808.300
Peşin ödenen giderler	-	122.142
Diğer	124.309	87.585
	1.153.036	1.018.027

10. MUHTELİF BORÇLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılara borçlar	336.807	279.215
Diğer	20.491	163.852
	357.298	443.067

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU

1 Ocak 2006 itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) “Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi” ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Bu sebeple bu finansal tablolarda Şirket’in Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflandırdığı arazi ve binaların gerçeğe uygun değerindeki artış üzerinden ve yeniden değerlendirilen Maddi Duran Varlıkları üzerinden 2 yıl karı dağıtmama niyetinde olduğundan %5’lik etkin oran (31 Aralık 2011: %20) kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Diğer geçici farklar için %20’lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Factoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	6.433.545	4.380.478	1.286.709	876.096
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.509.885	1.450.091	301.977	290.018
Kazanılmamış komisyon gelirleri	2.242.180	5.740.888	448.436	1.148.178
Diğer	-	11.688	-	2.338
Ertelenmiş vergi varlıkları	10.185.610	11.583.145	2.037.122	2.316.630
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile yeniden değerlendirilmiş arasındaki net fark (öz kaynaklarda)	9.824.200	9.824.200	491.210	1.964.840
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların matrah farkı	751.725	790.324	150.345	158.065
İhraç edilen menkul kıymetler ve krediler iskonto edilmiş maliyet farkı	685.654	1.655.169	137.131	331.035
Ertelenmiş vergi borcu	11.261.579	12.269.693	778.686	2.453.939
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net			1.258.436	(137.309)

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net	
	2012	2011
Gelir tablosuna kaydedilen	(77.885)	110.005
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosuna kaydedilen	1.473.630	-
30 Haziran	1.395.745	110.005

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İhraç edilen tahviller	119.849.183	47.736.603
	119.849.183	47.736.603

Şirket, 11 Haziran 2010 tarihinde 50,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli ve kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek “Gösterge Faiz” oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son 10 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan ağırlıklı aritmetik ortalaması olacaktır. Her bir kupon ödeme gününde “Gösterge Faiz” oranı tespiti için aynı prosedür tekrarlanacak ve o tarih itibarıyla geçerli olan gösterge devlet tahviline göre bulunan Kupon Faiz Oranı bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecektir. Kupon Faiz Oranı, Gösterge Faiz Oranına yıllık %2.75 Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

13. ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (2011: 30.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 30.000.000 (2011: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011		
	<u>Ortaklık</u> <u>Pavı(%)</u>	<u>A Grubu</u> <u>Hisse</u>	<u>B Grubu</u> <u>Hisse</u>	<u>C Grubu</u> <u>Hisse</u>	<u>Toplam</u>	<u>Ortaklık</u> <u>Pavı(%)</u>	<u>Toplam</u>
Yuda Elenkave	39.82	20.000	11.925.130	-	11.945.130	39.82	11.945.130
Nedim Menda	34.85	10.000	10.445.000	-	10.455.000	34.85	10.455.000
Jak Sucuz	10.20	10.000	3.050.000	-	3.060.000	10.20	3.060.000
Raşel Elenkave	5.11	10.000	1.520.000	-	1.530.000	5.11	1.530.000
Credit Suisse Investments (Netherlands) B.V.	9.90	-	-	2.970.000	2.970.000	9.90	2.970.000
Can Güney	0.04	-	13.290	-	13.290	0.04	13.290
Ayşe Bayoğlu	0.04	-	13.290	-	13.290	0.04	13.290
İbrahim Betil	0.04	-	13.290	-	13.290	0.04	13.290
Toplam	100	50.000	26.980.000	2.970.000	30.000.000	100	30.000.000

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

A, B ve C Grubu Hisse senetlerinin sahip olduğu imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

- Şirket ana sözleşmesi gereğince Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu hissedarlar veya A Grubu hissedar tarafından gösterilecek adaylar arasından, her halükarda en az 1 üyenin C Grubu hissedarlar veya C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.
- Şirket ana sözleşmesi gereğince şirket denetçilerinin sayısı beştir. Denetçilerin en az yarısından bir fazlasının A Grubu hissedarlar arasından veya A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, her halükarda en az 1 denetçinin C Grubu hissedarlar veya C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Ayrıca, Şirket Genel Kurulu’nda alınacak olan kararlarda Şirket Ana Sözleşmesi’nin 13. Maddesinde sıralanmış olan durumlar için C Grubu hissedarların veya C Grubu hissedarların temsilcilerinin katılımı ve olumlu oy kullanmaları zorunludur.

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

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

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

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 5228 sayılı “Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıllar Karı/Zararı”nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır. Şirket bu çerçevedeki enflasyon farklarını 2006 yılında sermayeye ilave etmiştir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Personel giderleri	10.627.081	5.695.648	7.206.324	3.709.491
Genel işletme giderleri	3.381.703	1.743.975	2.419.928	1.353.563
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	71.023	71.023	144.329	70.972
	14.079.807	7.510.646	9.770.581	5.134.026

Genel işletme giderleri

Reklam ve ilan giderleri	970.092	562.838	436.406	365.444
Kiralama giderleri	654.800	323.458	435.391	243.914
Danışmanlık giderleri	300.775	105.119	370.806	164.883
Seyahat giderleri	278.297	142.825	234.666	126.517
Haberleşme giderleri	214.998	103.437	170.969	94.207
Ofis giderleri	200.446	90.866	174.334	60.825
Amortisman ve itfa payı giderleri	177.469	95.360	280.400	131.104
Dava ve icra giderleri	135.595	63.678	52.738	26.373
Bakım ve onarım giderleri	92.834	48.573	17.224	9.461
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	58.041	38.131	100.085	61.530
İzin karşılığı gideri	71.833	71.833	43.899	(7.013)
Diğer	226.523	97.857	103.010	76.318
	3.381.703	1.743.975	2.419.928	1.353.563

15. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Diğer faaliyet gelirleri				
Bankalardan alınan faizler	324.454	321.499	35.970	35.970
Kambiyo işlemleri karı	273.385	113.796	167.560	106.190
Diğer gelirler	2.390.529	1.701.582	1.225.508	479.019
	2.988.368	2.136.877	1.429.038	621.179

Diğer gelirler

Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar (Dipnot 4)	2.125.673	2.034.877	1.078.108	443.948
Konusu kalmayan karşılıklar	157.766	(235.617)	-	-
Diğer	107.090	(97.678)	147.400	35.071
	2.390.529	1.701.582	1.225.508	479.019

Diğer faaliyet giderleri

Kambiyo işlemleri zararı	(86.692)	(67.033)	(227.828)	(225.311)
	(86.692)	(67.033)	(227.828)	(225.311)

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar vergisi	483.207	872.003
Ödenecek BSMV	496.918	649.034
Ödenecek primler	218.922	436.674
Ödenecek gelir vergisi	403.862	434.255
Ödenecek damga vergisi	9.900	10.443
Ödenecek KDV	2.159	1.110
Ödenecek faktoring harçları	-	31.918
	1.614.968	2.435.437
Kurumlar ve gelir vergisi	754.225	2.812.147
Eksi: peşin ödenen vergiler	(271.018)	(1.940.144)
Vergi borçları - net	483.207	872.003

5422 sayılı 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 2012 yılı için %20'dir (2011: %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 hesaplanan 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 dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci 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.

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 ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	(1.091.367)	(820.349)	(1.016.720)	(454.169)
Ertelenmiş vergi gider etkisi	(77.885)	611.281	110.005	(13.331)
Toplam vergi gideri	(1.169.252)	(209.068)	(906.715)	(467.500)

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Vergi öncesi kar	4.074.127	4.525.026
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(814.825)	(905.005)
Önceki dönem hesaplanan kurumlar vergisi ile tahakkuk eden arasındaki fark	(337.142)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	(21.460)	1.710
Vergiden muaf gelirler	4.175	-
Cari yıl vergi gideri	(1.169.252)	(906.715)

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler	3.789.815	2.198.328

Bilanço bakiyeleri:

Alınan krediler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Credit Suisse AG London Branch	240.012.735	131.018.805
	240.012.735	131.018.805

Gelir ve gider kalemleri

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Credit Suisse AG London Branch	10.500.350	7.535.418	906.481	518.412
	10.500.350	7.535.418	906.481	518.412

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. 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 faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilâtları 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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Credit Suisse AG'den alınan 240.012.735 TL (31 Aralık 2011: 131.018.805 TL) tutarındaki kredisi dışında tüm varlık ve yükümlülükleri Türkiye'deki kuruluşlardan oluşmaktadır.

Piyasa riski

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

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini takip etme görevleri Yönetim Kurulu tarafından gerçekleştirilmektedir.

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz değişimlerine duyarlı (değişken faizli) finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından, faiz oranı riski için ölçüm yapılmamaktadır.

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	JPY (%)	TL (%)	JPY (%)	TL (%)
Aktifler				
Vadeli bankalar	-	-	-	10,07
Factoring alacakları, net	-	23,26	-	30,25
Pasifler				
Alınan krediler	3,00	15,89	3,00	15,44
İhraç edilen menkul kıymetler	-	12,92	-	13,39

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 dipnotundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Şirketin ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

2012	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı
Alınan krediler	338.647.475	42.618.132	26.957.446	334.610.982	-	404.186.560
İhraç edilen menkul kıymetler	119.849.183	3.941.148	31.241.256	112.568.836	-	147.751.240
Toplam pasifler	458.496.658	46.559.280	58.198.702	447.179.818	-	551.937.800

2011	Defter değeri	1 -3 ay	3 - 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş /çıkışlar toplamı
Alınan krediler	379.162.090	211.553.732	35.839.357	175.418.753	-	422.811.842
İhraç edilen menkul kıymetler	47.736.603	-	53.234.347	-	-	53.234.347
Toplam pasifler	426.898.693	211.553.732	89.073.704	175.418.753	-	476.046.189

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır.

Aşağıdaki tutarlar ABD Doları, Japon Yeni 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.

	Kar/(Zarar) 30 Haziran 2012	Kar/(Zarar) 31 Aralık 2011
ABD Doları	-	47.467
AVRO	-	7.028
JPY	43.433	114.004

TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kazanması durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket’in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

2012	ABD Doları	AVRO	JPY	Toplam
Alınan krediler	-	-	434.327	434.327
Nakit değerler ve Bankalar	-	-	-	-
Net pozisyon	-	-	434.327	434.327

2011	ABD Doları	AVRO	Diğer	Toplam
Alınan krediler	-	-	1.140.035	1.140.035
Nakit değerler ve Bankalar	474.669	70.276	4	544.949
Net pozisyon	474.669	70.276	1.140.039	1.684.984

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,8065	1,8889
AVRO	2,2742	2,4438

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, hâlihazırda 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 araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye’deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanır. 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 edilir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Factoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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.

Şirket’in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değeriyle finansal tablolara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Sermaye yönetimi

10 Ekim 2006 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’in 23. maddesine göre factoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı özkaynaklarının otuz katını geçemez. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket’in alacaklarının toplamı özkaynaklarının otuz katını geçmemektedir.

19. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket 213.800 TL tutarındaki teminatı mahkeme ve kuruluşlara vermiştir (31 Aralık 2011: 213.800 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket 504.694.483 TL tutarında müşteri çekini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2011: 474.687.921 TL).

Şirket aleyhine açılan ve halen devam etmekte olan davalar bulunmaktadır. Şirket yönetimi, davalı olduğu şarta bağlı olaylar ile ilgili olarak, bu rapor tarihi itibarıyla kesinleşmiş karar olmaması sebebiyle söz konusu davalarla ilgili muhtemel nakit çıkışının güvenli bir biçimde ölçülememesinden dolayı, ekli özet finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

20. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket’in 16 Ağustos 2012 tarihinde düzenlenen olağanüstü genel kurul toplantısında, Şirket’in ana sözleşmesinin 9. Maddesi hükümlerine uygun olarak, 100.000.000 Türk Lirası’na kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ihraç etmesine oybirliği ile karar verilmiştir.