

2009 Yılı Faaliyet Raporu

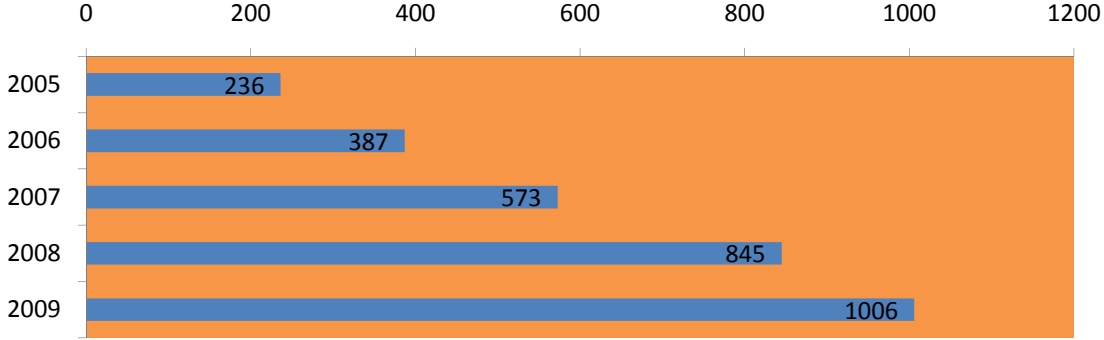


LIDER
FAKTORING

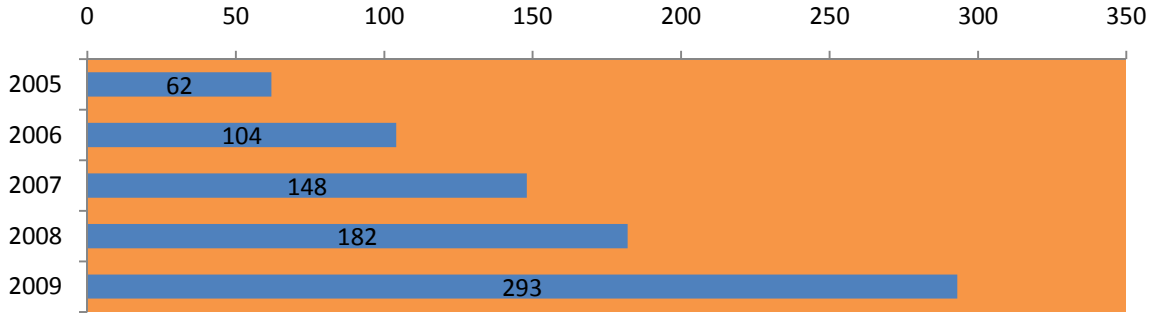
BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER (2009)

Başardığımız sürekli ve dengeli büyüme rakamları 2009 yılında da devam etmiştir. Lider Faktoring'in, 31.12.2009 tarihi itibari ile toplam bilanço büyüklüğü 307 MM TL; bu büyüklüğün 293 MM TL tutarı faktoring alacakları olup özsermayesi 52 milyon TL, ödenmiş sermayesi 30 MM TL'dir. Lider Faktoring'in bilanço yapısında aktiflerin %95'inden fazlası faktoring alacaklarıdır.

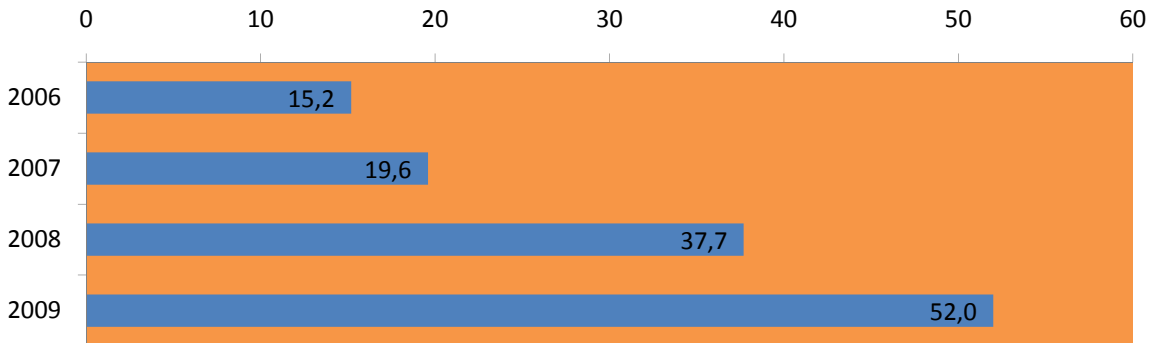
İşlem Hacmi (MM TL)



Yıl Sonu Faktoring Alacakları (MM TL)



Yıl Sonu Özsermaye (MM TL)



BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER ve ORANLAR (2009)

Lider Faktoring ailesi olarak performansımızın temelini; güçlü öz kaynak yapımız, prensiplerimizden hiçbir şekilde ödün vermeyişimiz ve insan kaynağımıza dayandığımızın bilincindeyiz.

İstanbul'da Avrupa ve Anadolu yakası olmak üzere iki, Bursa, İzmir, Antalya, Alanya, Adana, Ankara, Kayseri, Denizli, Konya, Gebze ve Çorlu'da toplam 13 temsilcilik ofisimiz bulunmaktadır. 2010 yılında hedefimiz temsilcilik ağıımızı korumak ve yeni temsilcilikleri devreye almaktır.

Lider Faktoring, 2009 yılında Fitch Ratings'den kredi derecelendirme notu almıştır. Buna göre, Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirmesi BBB+'dır.

Ayrıca, Şirketimiz Mayıs 2009'da Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın Temmuz 2003'te yayınlayıp Şubat 2005'te revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri" tahtında "Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman şirketleri" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (FLF-Priv.), ile 10 üzerinden 7.26 ile notlanmış, böylece ilk derecelendirme tarihi olan 2008 yılında 6.97 olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu artırılarak güncellenmiştir.

Bu güncelleme dönemindeki artışın nedeni Derecelendirme şirketi tarafından "Lider Faktoring Hizmetleri A.S.'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda ilk derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler" olarak ifade edilmiştir.

İNSAN KAYNAGIMIZ	2007	2008	2009
Şube ağı	10	11	13
Çalışan Sayısı	110	128	124

Özet Finansallar IFRS (YTL MM)	2005	2006	2007	2008	2009
Yıllık İşlem Hacmi	236	387	573	845	1,006
Faktoring Alacakları	62	104	140	182	293
Yıl Sonu Banka Borçları	54	88	131	169	252
Toplam Özsermaye	10.2	15.1	19.6	37.8	52.0
Faktoring Gelirleri	19.4	31.9	46.3	78.1	68.0
Operasyonlardan Kazanılan Gelir	11.5	16.4	23.4	32.9	33.1
Operasyonel Oranlar			2007	2008	2009
Finansal Kaldıraç	5,3	6,88	6.69	4.47	4.84
Operasyonel Giderler / Operasyonel Gelirler	59%	51%	51%	47%	52%
Özsermaye / Alacaklar	16%	16%	14%	21%	18%
Özsermaye Getirisi	30%	33%	17%	27%	30%
Büyüme Oranları			2007	2008	2009
Faktoring İşlem Hacmi	58%	64%	48%	47%	19%
Faktoring Alacakları	52%	58%	34%	30%	61%
Sermaye	34%	48%	30%	93%	38%

TARİHSEL GELİŞİM

Lider Faktoring bugünkü ortalık yapısının temellerinin atıldığı 2002 yılından itibaren **misyon** olarak sektörde rakiplerince örnek alınarak takip edilen, müşterilerinin de ilk tercih ettiği faktoring şirketi olma yolunda adımlar atmıştır.

2007 yılı sonuna gelindiğinde **başarılı iş modeliyle**, fonlama yapısıyla ve Türkiye çapında yaygın temsilcilik ofislerinde çalışmakta olan 110 personeliyle müşterilerine servis veren sektörün lider firmalarından biri haline gelmiştir. 2008 yılında uluslararası bir bankacılık grubu olan Credit Suisse Lider Faktoring'in %9.90 oranında hissesini satın almıştır. Böylece Lider Faktoring, Türk faktoring sektöründe çoğunluk hissesi bir bankaya ait olmayan, ancak ortakları arasında bir bankacılık grubu bulunan tek şirket haline gelmiştir.

Lider Faktoring, Faktoring Derneği'nin açıkladığı sonuçlara göre, yurtiçi işlem hacmi açısından, 2009 yılını tüm faktoring şirketleri arasında 6. sırada ve tüm banka dışı faktoring şirketleri arasında da **birinci** sırada tamamlamıştır. 2009 yılında toplam 1 milyar TL üzerinde faktoring işlemi, 25,000'i aşan sayıda işlemle, sayısı 4000'i aşan ve çoğunluğu sanayici KOBİ müşterisi ile ve 110,000'in üzerinde alacakla gerçekleştirilmiştir. Lider Faktoring, 1 milyar TL üzerinde işlem yapan ilk banka dışı, bağımsız faktoring şirkettir.

Şirket **vizyonu** verimliliği kanıtlanmış çalışma prensiplerimiz ve iş yapma modelimiz ile müşterilerimize en uygun servisi vererek büyümemize devam etmek ve Türkiye'de yerleşik faktoring firmaları arasında lider konumunu daimi olarak korumaktır.

**Yuda
Ikrazat A.Ş.
sektörünün
ilk
günlerinden
beri aktif bir
oyuncu
olmuştur**

**Lider temsilcilik
ofisleri ve 7000
üzeri
müşterisiyle
sektörün önde
gelen
oyuncularından
oldu**

**Şirketimiz
presipleri ve
iş modeli
çerçevesinde
ilk günkü
misyonunu
devam
ettiriyor**

**Şetat Faktoring
lisansı alımıyla
Grup 'Lider A.Ş.'
olarak yoluna
devam etmiştir**

**Credit
Suisse' le
uzun vadeli
kredi ve
azınlık hisse
satış
işlemleri
gerçekleşti**

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Firmamızın büyüme hedefleri doğrultusunda ve 17.03.2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda ödenmiş sermayesi nakdi olarak 11.573.516 TL artırılarak 22.573.516 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket'in 07.05.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2008 yılı karı olan 8.426.523 TL'nin dağıtılmayarak Şirket bünyesinde kalmasına karar verilmiş olup müteakiben 07.12.2009 tarihli 2009 yılı Olağanüstü Genel Kurulunda geçmiş yıl karlarının yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan 7.426.484 TL'nin sermayeye ilave edilmesine karar verilmiştir. Böylece Lider Faktoring'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Sermaye artışı sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki tablodaki gibidir.

Sermaye Yapısı					
Hissedarlar	A Grubu	B Grubu	C Grubu	Toplam Hisse Adedi	Hisse Oranı
Yuda Elenkave	20,000	11,925,130		11,945,130	39.8%
Nedim Menda	10,000	10,445,000		10,455,000	34.9%
Jak Sucuz	10,000	3,050,000		3,060,000	10.2%
Credit Suisse Investments (Nederland) BV			2,970,000	2,970,000	9.9%
Diğer	10,000	1,559,870		1,569,870	5.2%
Toplam	50,000	26,980,000	2,970,000	30,000,000	100.0%

FAKTORİNG SEKTÖRÜ

Temel olarak kısa vadeli yurtiçi ve yurtdışı ticari alacaklara bağlı olarak tahsilât, finansman ve borçlunun ödeme yapmama riskinin üstlenilmesi hizmetlerini içeren bir finansman tekniği olan faktoring, Türkiye’de ilk olarak 1988 yılında bankalar tarafından bir banka işlemi olarak uygulamaya konulmuş, 1990 yılından itibaren şirketleşerek 100 milyon dolar olan yıllık ciro tutarını 2008 senesinde 25 milyar dolara, 2009 senesinde yaklaşık 30 milyar dolara yükselmiştir. Faktoring, yapısı gereği KOBİ’lere yönelik hizmet veren, yasal ortamı gereği faturalı ticareti özendirilen ve finans sektörüne canlılık ve rekabet getiren bir finansman alternatifidir.

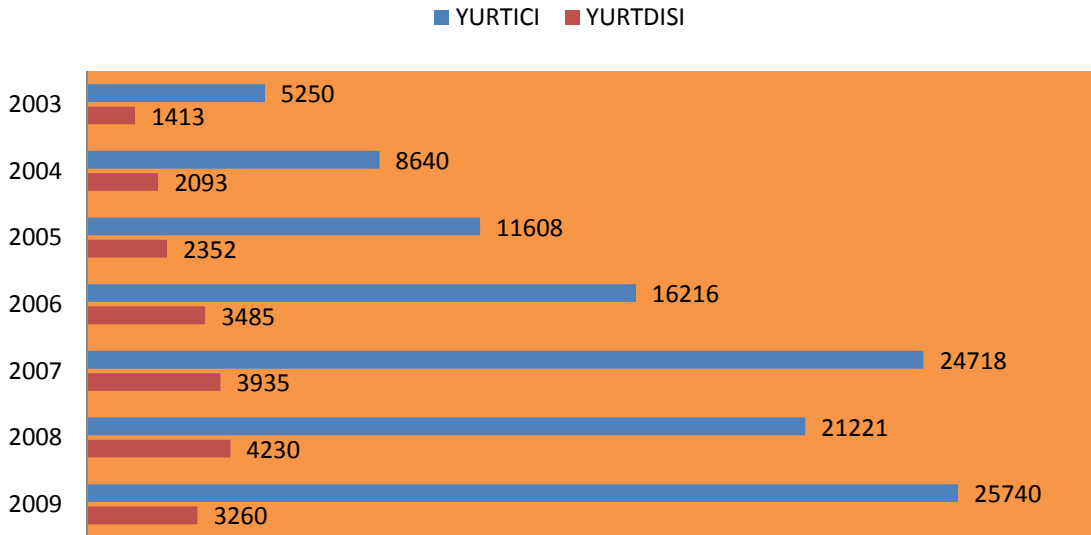
Sektörün aktif büyüklüğü 9 milyar TL, GSYİH payı ise % 3.5 - 4’dür. Sektörde 77 şirket faaliyet göstermekte olup bunların 56 adedi Faktoring Derneği’nin (www.factoringderneği.org.tr) üyesidir; üye şirketlerin toplam ciro içerisindeki payı yaklaşık % 85’dir. Dernek üyelerinin 9’u banka iştiraki, 2’si banka ve 45’i özel sermaye şirketleridir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından 2006 yılından itibaren büyüyen sektörü geliştirici bir dizi düzenleyici tebliğ ve yönetmelikler yürürlüğe alınmıştır. Bu yönetmelikler sayesinde sektör daha şeffaf ve uluslar arası standartlara uygun hale gelmiştir. Sektörün önümüzdeki dönemde BDDK’nın düzenlemeleriyle birlikte büyüme trendini sürdürmesi beklenmektedir.

Uygulaması ertelenen Basel II ile birlikte, kredi başvurularında bağımsız derecelendirme kuruluşlarının değerlendirmelerinin devreye girmesiyle, özellikle KOBİ’lerin finansman temininde bankaların yerini, bir miktar artışla, faktoring kuruluşlarının alacağı yönünde öngörüler vardır.

BDDK düzenlemelerine ek olarak önümüzdeki dönemde faktoring sektörünün düzenleme, gözetim ve denetimde uluslar arası uygulamaları dikkate alan, faktoring tanımının tam olarak yapıldığı bir yasaya kavuşması sektörün büyümesinde önemli bir etken olacaktır.

İşlem Hacmi (Miyon USD)



YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Şirket misyonumuz, çalışma prensiplerimiz ve modelimizin şirketimize sağlamış olduğu esneklik ve granüller risk yapımız ile; 2009 yılını banka dışı faktoring şirketleri arasında yurtiçi işlem hacmi açısından birinci sırada tamamladık.

Lider Faktoring'in 2009 yılı işlem hacmi 2004 yılının yaklaşık 4,3 katı olarak gerçekleşmiştir. Aynı zaman diliminde faktoring alacak portföyü 4,7 katı, özkaynaklar ise 3,5 katına yakın büyümüştür. Yönetim Kurulu olarak bu büyümeye paralel risk yapımızın her geçen gün daha fazla sektörden müşteri ile tabana yayılması bizi sevindiren bir husustur. Özellikle ülke ekonomisinin temel taşları niteliğindeki KOBİ'lere değişen piyasa şartlarına rağmen aralıksız verdiğimiz yüksek kaliteli hizmet, Şirketimizi sektörde ilgi ile izlenen bir konuma getirmektedir. Müşteri portföyümüzü yönetmekteki etkin başarımız 2008 yılında gerçekleştirdiğimiz Credit Suisse kaynaklı uzun vadeli fonlanmamızla artarak devam edecektir.

Müşteri sayımızı arttırmadaki en büyük başarımız güçlü ve sürekli pazarlama faaliyetlerinin yanında müşteri memnuniyetimizin bize geri dönüşüdür. Hazırladığımız 2009 yılı hedefimizin ışığında tüm Türkiye genelinde müşterilerimizle faaliyetlerimize devam etmekteyiz.

İstikrarlı, sürekli büyüme ve başarımızın arkasında yatan temel prensip bilançomuzun hem aktif hem de pasifinde ödün vermeksizin uyguladığımız etkin ve doğru risk yönetimidir. Şirketimizin uzun soluklu başarısının ve yükselen değerinin temelini bu prensibimizden geçtiğinin bilincindeyiz.

Lider Faktoring, güçlü öz kaynak politikasını ödün vermeden sürdürmeye kararlıdır. Şirket bu yöndeki kararlılığının bir adımı olarak, 2008 yılında Credit Suisse ile çok önemli ve sektörümüzde daha önce hiç yapılmamış bir fonlama gerçekleştirmiş ve özkaynaklarını 37,7 MM TL'ne yükseltmiştir. Global krizin etkilerinin en yüksek derecede hissedildiği 2009 yılında iş yapma prensiplerimizden ve iş modelimizden ödün vermeden artan işlem hacmimiz ve karlılığımız ile özkaynaklar 52,0 MM TL'ne artmış ve özkaynak karlılığımız %30 olarak gerçekleşmiştir.

Güçlü özkaynaklarımız herhangi bir anda oluşacak olumsuz bir konjonktür anında bizi sektörde güçlü kılmaktadır. Bu politikamız şirketimizin kreditorler nezdinde yerini sağlamlaştırırken, müşterilerimize daha etkin ve güçlü fonlama yapmamızı sağlamaktadır.

Lider Faktoring Yönetim Kurulu olarak 2002 yılından itibaren her türlü zorluğun üstesinden birlikte geldiğimiz bütün çalışanlarımız ve iş ortaklarımıza teşekkür ederiz.

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Güçlü öz kaynak yapısı ve çalışma ilkeleri ile Lider Faktoring, farklı ölçeklerde 12,000'in üzerinde müşteriye yurtiçi faktoring hizmeti sunmaktadır. Müşterilerimizin çoğunluğunu 20'nin üzerindeki sektöre dağılmış KOBİ'ler oluşturmaktadır. Firmamız global likidite ve ekonomik kriz etkilerinin en yüksek derecede hissedildiği 2009 yılının ilk iki çeyreğinde, KOBİ'lere yönelik fonlamasına devam ederek, ülke ekonomisine olan katkısını sürekli kılmaya gayret etmiştir. KOBİ'lere sağladığımız bu destek ülkemiz üretiminin temel taşları olan KOBİ finansmanında faktoring şirketlerinin önemini bir kez daha göstermesi açısından önemlidir.

2009 yılında Lider Faktoring, Faktoring Derneğine üye olan banka dışı firmalar arasında işlem hacmi sıralamasında 1. olma başarısını göstermiştir.

Hedeflerine doğru ilerleyişini aralıksız ve sağlam adımlarla sürdürmekte olan Lider Faktoring, bir kez daha hedeflerini aşma başarısı göstererek 2009 yılında,

- Toplam faktoring işlem hacmini yaklaşık yüzde 20 büyütmüş,
- Faktoring alacakları yüzde 60 artmış,
- Öz kaynakların toplamı yaklaşık yüzde 40 artmış,
- Günlük işlem adedi yaklaşık 115 olmuş,
- İşlem başına ortalama risk 40,000 TL'nin, müşteri başına toplam risk 100,000 TL'nin altında gerçekleşmiştir.

2009 yılında firma büyümesine devam ederken BDDK'nın 30 olarak limit getirdiği finansal kaldıraç oranı 4,8 ve özsermayenin alacaklara oranı yüzde 18 olarak gerçekleşmiştir.

Lider Faktoring'in 31.12.2009 tarihi itibari ile toplam karşılık miktarı 10.6 MM TL olup, bu rakam Şirket'in kurulduğu yıldan itibaren kümülatif gelmekte olup, kurulduğu 1992 yılından itibaren toplam işlem hacmi olan 3.2 milyar TL'nin %0,3'üne (binde üç) tekabül etmektedir. Şirketimiz 2009 yılını net tahsilâtla tamamlamış, bu zaman içerisinde 2,4 MM TL tahsilât gerçekleştirilirken, toplam 1,006 MM TL işlem hacmine ayrılan karşılık tutarı bu işlem hacminin %0,1 dolaylarında ve 1,4 MM TL olmuştur. Lider Faktoring'in aktif kalitesinin korunması iş modelimizin granüller ve riskin müşteri, alacağın borçlusu, sektör ve coğrafi olarak yaygın dağıtılması prensiplerimizle birlikte önceliğimizdir.

Müşterilerimiz tarafından çalışanlarımızın tecrübe ve çözüm odaklı yaklaşımları en büyük memnuniyet kaynağı olarak bildirilmektedir. Bu bilinçle çalışanlarımızı, hazırladığımız dinamik eğitim programları ile sürekli eğitmeye ve geliştirmeye devam etmekteyiz.

Lider Faktoring, kabul veya reddettiği bütün işlem başvurularını hızlı ve net bir şekilde cevaplanması gereken talepler olarak kabul etmektedir.

Hangi kaynaktan ulaşırsa ulaşılsın, Lider Faktoring müşterileri çok hızlı cevap bulmaktadır ve yurt genelindeki 13 adet temsilciliğimiz ve muhabir bankalarımız aracılığı ile işlemler hızla gerçekleştirilmektedir.

Kuruluşumuzdan itibaren ilke edindiğimiz çalışma prensiplerimizle 2010 yılında da müşterilerimize verdiğimiz finansman desteğimizi durmadan devam ettireceğiz.

KURUMSAL YÖNETİM

Olağan Genel Kurul Gündemi

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. 02.04.2010 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ:

1. Açılış, Başkanlık Divanı Seçimi,
2. 2009 yılı faaliyet ve hesapları hakkında, yönetim Kurulu ve Denetçi raporları ile bağımsız denetim şirketi, KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetim raporunun özetinin okunması, müzakeresi; Yönetim Kurulu'nun 2009 yılı Bilançosu ve Gelir Tablosu ile ilgili önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
3. Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesine göre yıl içinde Yönetim Kurulu'nda yapılan değişikliklerin onaylanması,
4. Şirketin 2009 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin ayrı ayrı ibra edilmeleri,
5. Yönetim Kurulu'nun, 2009 yılı karının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
6. Kurumsal Yönetim ilkeleri gereğince, 2010 yılı ve izleyen yıllara ilişkin "Kar Dağıtım Politikası" hakkında bilgi verilmesi,
7. Kurumsal Yönetim ilkeleri gereğince "Şirket Bilgilendirme Politikası" hakkında bilgi verilmesi,
8. SPK tarafından yayımlanan Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Yönetmelik gereği, Denetim Komitesi'nin önerisi üzerine Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması,
9. Görev süresi dolmuş bulunan Denetçilerin tekrar seçilmeleri veya değiştirilmeleri,
10. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin aylık brüt ücretlerinin belirlenmesi,
11. Yönetim Kurulu Üyelerine, şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri gereğince izin verilmesi,
12. Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın Hissedarlar adına Başkanlık Divanı'nca imzalanması ve bununla yetinilmesi hususunda yetki verilmesi
13. Dilek ve temenniler.

Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şeffaflık

Lider Faktoring halka açık bir şirket olmamakla beraber kurumsal yönetim anlayışının sıkı takipçisidir. Şirket, ülkemizde kanunen öngörülen her türlü denetim mevzuat ve ilkelerine tam uyumu benimsemiş; şeffaflık, sorumluluk, hesap verebilirlik ilkeleri üzerinde kurulmuş kurumsal ve profesyonel yönetim anlayışına sahiptir.

Bugüne kadar kapalı kalmayı tercih etmiş bir sektörde, kurulduğu günden bu yana şeffaflık politikasını benimseyerek internet üzerinden yıllık faaliyet sonuçlarını açıklayan Lider Faktoring müşterilerini ve geniş anlamda tüm kamuoyunu sürekli, doğru ve net olarak bilgilendirmeye büyük önem vermektedir.

Lider Faktoring mali tablolarını, faaliyet raporlarını, şirket'in hissedarları ve yönetimi ile ilgili tüm bilgileri www.liderfaktoring.com.tr adresinde yayında olan internet sitesi üzerinden müşterileri ve ilgili tüm taraflar ile paylaşmaktadır.

Risk Yönetimi

Risk yönetimi, Lider Faktoring için sağlıklı büyümenin temel unsurlarından birini oluşturmaktadır. Şirket'in, sahip olduğu teknolojik altyapı ve etkin insan kaynağı, doğru iş süreçleri sayesinde riski sürekli olarak izlemekte; stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar hazırlamaktadır. Bu doğrultuda hem müşteri limitleri hem de borçlu limitleri sağlıklı bir şekilde oluşturulmakta; sağlıklı risk izleme metodu oluşturulmaktadır.

Lider Faktoring piyasa risklerini ölçmek amacıyla Basel II kriterlerine uygun analizleri gerçekleştirmektedir. Aktif yönetimi kadar pasif yönetiminin de önemini bilincinde olan Lider Faktoring, TL ve yabancı para döviz pozisyonları, vade yapılarını takip ederek gerekli raporlamaları yapmakta ve risk yönetimini tüm bilançosunda uygulamaktadır.

Mevcut ve potansiyel müşterileri kapsayan geniş veri bankası kapsam olarak her geçen gün zenginleşmektedir. Sürekli güncel bilgilerle beslenen bu bilgi bankası, sadece limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin belirlenmesi ve uygulanması amacıyla da kullanılmaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol

Denetim süreci, İç Denetim ve Mali Kontrol, Vergi Denetimi ve Bağımsız Dış Denetim olarak üç seviyede gerçekleştirilmektedir.

Şirket tarafından çok özen gösterilen bu denetimler faktoring sektörünün Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bağlanmasıyla daha fazla önem arz eder duruma gelmiştir.

İç Denetim ve Mali Kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesi için konusunda uzman kişiler istihdam edilmekte ve genel kabul görmüş uluslar arası denetim standartları izlenerek iç denetim yapılmaktadır.

Söz konusu denetim sadece muhasebe kayıtları üzerinde değil, tüm iç ve dış yazışmalardan müşteri ilişkilerine kadar uzanan işlemlerin tamamı kapsamında sürdürülmektedir.

İnsan Kaynağımız

Lider Faktoring, 2009 yılı sonu itibarı ile 124 kişilik insan kaynağına sahiptir. Özellikle yönetim kademesindeki kişilerin bankacılık ya da Faktoring sektöründeki tecrübeleri, Lider Faktoring'i sektörde farklı kılmaktadır. Farklı kurum ve kültürlerden gelen çalışanlar sürekli dinamik eğitim programları ile desteklemekte ve bir kurum kültürü oluşturulmaktadır. Hazırlanan eğitim programları ihtiyaca göre tüm şirketi kapsamakta dolayısı ile tüm Şirket çalışanlarının aynı lisanı konuşması sağlanmaktadır.

Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurulunda Yer Alan Üyeler

Yönetim Kurulu		Görev Süresi	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Yuda Elenkave	Yönetim Kurulu Başkanı	17.03.2009	17.03.2012
Nedim Menda	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	17.03.2009	17.03.2012
Jak Sucuz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	17.03.2009	17.03.2012
Ayşe Bayoğlu	Üye	17.03.2009	17.03.2012
Can Güney	Üye / Genel Müdür	17.03.2009	17.03.2012
İbrahim Betil	Üye	17.03.2009	17.03.2012
Markus Niemeier	Üye	17.03.2009	17.03.2012

Denetim Kurulu		Görev Süresi	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Baki Çetin	Denetçi	02.04.2010	02.04.2012
Bekir Çetin	Denetçi	02.04.2010	02.04.2012
Murat Dümdüz	Denetçi	02.04.2010	02.04.2012
Seda Bilici	Denetçi	02.04.2010	02.04.2012
Enver Bilici	Denetçi	02.04.2010	02.04.2012

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırları

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı gerekse Yönetim Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 18'nci maddesinde belirtilen yetkileri haizdir. Ana Sözleşmemizin 21'nci maddesinde ise Denetçilerin görev, yetki ve sorumlulukları ile Denetçiliğe ilişkin diğer konularda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabi oldukları kaydedilmiştir.

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

**31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

12 Şubat 2010

*Bu rapor 1 sayfa bağımsız denetim raporu ve
34 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız denetim raporu
Bilanço
Kapsamlı gelir tablosu
Özsermaye değişim tablosu
Nakit akım tablosu
Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Bağımsız denetim raporu

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket Yönetimi'nin sorumluluğu

Şirket yönetimi, finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

12 Şubat 2010
İstanbul, Türkiye

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA

BİLANÇO

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	<i>Not</i>	2009	2008
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	7	2,397,373	14,740,731
Factoring alacakları	8	292,849,772	182,179,390
Maddi duran varlıklar	9	10,877,710	11,027,795
Maddi olmayan duran varlıklar	10	128,339	100,571
Ertelenmiş vergi varlıkları	6	-	116,340
Diğer varlıklar	11	734,047	1,107,897
Toplam varlıklar		306,987,241	209,272,724
Yükümlülükler			
Factoring borçları	8	678,082	467,905
Finansal borçlar	12	251,767,776	168,864,042
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	6	462,997	8,705
Diğer yükümlülükler	13	1,034,704	1,660,218
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	630,208	488,278
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	6	382,753	-
Toplam yükümlülükler		254,956,520	171,489,148
Özsermaye			
Sermaye	15	35,873,808	16,873,808
Sermaye avansı	15	-	11,573,516
Yeniden değerlendirme fonu	15	5,450,791	4,869,457
Geçmiş yıllar karları	15	10,706,122	4,466,795
Toplam özsermaye		52,030,721	37,783,576
Toplam yükümlülükler ve özsermaye		306,987,241	209,272,724
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	17		

Sayfa 6 ile 34 arasındaki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	<i>Not</i>	2009	2008
Faiz geliri			
Factoring alacakları faiz geliri		51,407,966	68,675,357
Nakit ve nakit benzerleri faiz geliri		312,896	594,059
Toplam faiz geliri		51,720,862	69,269,416
Faiz gideri			
Finansal borçlar faiz gideri		(34,296,540)	(37,921,097)
Toplam faiz gideri		(34,296,540)	(37,921,097)
Net faiz geliri		17,424,322	31,348,319
Factoring komisyon geliri		16,270,505	5,782,812
Bankacılık işlemleri komisyon gideri		(758,769)	(633,425)
Net komisyon geliri		15,511,736	5,149,387
Kur farkı (gideri) / geliri		107,891	(3,579,868)
Diğer faaliyet gelirleri		99,221	169,466
		207,112	(3,410,402)
Faaliyet geliri		33,143,170	33,087,304
Şüpheli faktoring alacakları için ayrılan karşılıklar/ (çözülen karşılıklar)	8	1,130,452	(7,409,936)
Personel giderleri		(13,155,622)	(13,415,108)
Genel yönetim giderleri	5	(3,009,174)	(2,975,288)
Amortisman giderleri ve itfa payları	9, 10	(524,443)	(356,900)
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi / (değer düşüklüğü karşılıkları)		(471,511)	851,000
Vergi öncesi kar		17,112,872	9,781,072
Vergi gideri	6	(3,447,061)	(1,989,195)
Net dönem karı		13,665,811	7,791,877
Diğer kapsamlı gelir, vergisi etkisi net edilmiş		581,384	4,869,457
Toplam kapsamlı gelir		14,247,145	12,661,334

Sayfa 6 ile 34 arasındaki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltme farkları	Sermaye avansı	Yeniden değerlendirme fonu	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
31 Aralık 2007 bakiyesi	11,000,000	5,873,808	-	-	2,733,742	19,607,550
Ödenen temettü	-	-	-	-	(6,058,824)	(6,058,824)
Binalar değer artışı (Not 10)	-	-	-	6,086,821	-	6,086,821
Binalar değer artışı vergi etkisi	-	-	-	(1,217,364)	-	(1,217,364)
Sermaye avansı	-	-	11,573,516	-	-	11,573,516
Net dönem karı	-	-	-	-	7,791,877	7,791,877
31 Aralık 2008 bakiyesi	11,000,000	5,873,808	11,573,516	4,869,457	4,466,795	37,783,576
Sermaye artışı	19,000,000	-	(11,573,516)	-	(7,426,484)	-
Binalar değer artışı (Not 10)	-	-	-	726,667	-	726,667
Binalar değer artışı vergi etkisi	-	-	-	(145,333)	-	(145,333)
Net dönem karı	-	-	-	-	13,665,811	13,665,811
31 Aralık 2009 bakiyesi	30,000,000	5,873,808	-	5,450,791	10,706,122	52,030,721

Sayfa 6 ile 34 arasındaki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIM TABLOSU

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Not	2009	2008
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem karı		13,665,811	7,791,877
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kar/zarar kalemleri			
Amortisman giderleri ve itfa payları	9, 10	524,443	356,900
Kıdem tazminatı karşılığı	14	104,895	153,694
Kıdem tazminatı ödemeleri	14	-	(13,521)
İzin karşılığı	14	37,035	47,579
Net faiz geliri		(17,424,322)	(31,348,319)
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüş karşılıkları	9	471,511	14,000
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi	9	-	(865,000)
Vergi gideri	6	3,447,061	1,989,195
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	8	1,418,785	7,707,541
Maddi duran varlıklar satış karı		(17,228)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Faktoring alacaklarındaki değişim		(112,089,167)	(50,110,973)
Faktoring borçlarındaki değişim		210,177	467,905
Diğer varlıklardaki değişim		373,850	1,989,077
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(583,969)	344,182
Alınan faizler		51,720,862	69,219,166
Ödenen faizler		(36,268,901)	(36,921,736)
Ödenen kurumlar vergisi	6	(2,630,304)	(2,066,021)
Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit		(97,039,461)	(31,244,454)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	9	(90,475)	(289,234)
Maddi olmayan duran varlık alımları	10	(61,040)	(64,860)
Maddi duran varlıklar satışlarından elde edilen nakit girişleri		17,228	-
Maddi olmayan duran varlıklar satışlarından elde edilen nakit girişleri		4,545	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(129,742)	(354,094)
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardan kaynaklanan nakit girişleri		204,146,743	531,599,479
Finansal borçlar geri ödemeleri		(119,270,648)	(494,997,392)
Ödenen temettü		-	(6,058,824)
Sermaye avansı	16	-	11,573,516
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		84,876,095	42,116,779
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		(12,293,108)	10,518,231
1 Ocak 2009 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri		14,690,481	4,172,250
31 Aralık 2009 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	7	2,397,373	14,690,481

Sayfa 6 ile 34 arasındaki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu
2. Finansal tabloların hazırlanış şekli
3. Önemli muhasebe ilkeleri
4. Finansal varlık ve yükümlülükler
5. Genel yönetim giderleri
6. Vergi
7. Nakit ve nakit benzerleri
8. Faktoring alacakları ve borçları
9. Maddi duran varlıklar
10. Maddi olmayan duran varlıklar
11. Diğer varlıklar
12. Finansal borçlar
13. Diğer yükümlülükler
14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
15. Özsermaye
16. Finansal araçlar
17. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler
18. İlişkili taraf açıklamaları
19. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan husus

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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'in kayıtlı adresi, Büyükdere Caddesi 100 Maya Akar İş Merkezi, Kat: 25 Esentepe – İstanbul'dur.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, çalışan sayısı 123'tür (31 Aralık 2008: 128).

Şirket, faaliyetlerinin tamamını Türkiye'de sürdürmektedir.

2 Finansal tabloların hazırlanış ilkeleri

(a) Uygunluk beyanı

Şirket muhasebe kayıtlarını, Maliye Bakanlığı'nca yayımlanmış Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Türk vergi kanunlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır. İlişikteki finansal tablolar, yasal kayıtların, finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Değerleme esasları

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Makul değerlerin belirlenmesinde kullanılan yöntemler Not 4'te açıklanmıştır.

(c) Fonksiyonel ve sunum para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi TL olup, ilişikteki finansal tablolar TL bazında hazırlanmıştır. Bütün finansal bilgiler, en yakın TL'ye yuvarlanarak ifade edilmiştir.

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme gerektiği durumlarda söz konusu düzeltmeler ortaya çıktıkları döneme ait gelir tablosunda raporlanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

- Not 3 (d,e) – Varlıkların faydalı ömrü
- Not 4 – Finansal varlıklar ve yükümlülükler - Makul değerlerin belirlenmesi
- Not 6 – Vergi
- Not 14 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 16 – Finansal araçlar
- Not 17 – Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3 Önemli muhasebe ilkeleri

Aşağıda özetlenen önemli muhasebe ilkeleri önceki dönemlerde uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

(a) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 29; yüksek enflasyonlu ekonomilere ait para birimleri cinsinden hazırlanacak finansal tabloların, enflasyon etkilerini yansıtacak şekilde bilanço gününde geçerli olan cari satın alma gücü cinsinden yeniden ifade edilmelerini ve önceki dönemlerle ilgili mukayeseli hesap bakiyelerinin de bu esasa göre düzeltilmesini gerekli kılmaktadır. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren başlıca durum, son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşıyor veya geçiyor olmasıdır.

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi baz alındığında Türkiye'de üç yıllık kümülatif enflasyon oranı %35.61 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, mali ve ekonomik istikrar gibi niceliksel faktörlerde sürdürülen olumlu gelişmeler, faiz oranlarındaki azalış ve TL'nin ABD Doları karşısında değer kazanması dikkate alınarak, Türkiye UMS 29'da tanımlanan yüksek enflasyonlu ekonomiler kapsamından, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere çıkarılmıştır. Bu nedenle, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren finansal tablolarda UMS 29 uygulanmamıştır.

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilerek oluşan kur farkları gelir tablosunda kur farkı geliri/(gideri) olarak yansıtılmıştır. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(c) Finansal araçlar

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

Şirket'in türev enstrümanı olmayan finansal araçları, nakit ve nakit benzerleri, faktoring alacakları, diğer varlıklar, faktoring borçları, finansal borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar, ilk defa finansal tablolara alınırken, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların, ilk defa finansal tablolara alınmasına müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır.

Şirket, bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket'in bu varlıkları alma veya satma taahhüdünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve vadeli ve vadesiz banka mevduatlarından oluşmaktadır.

Vadeli mevduatlar, finansal tablolara etkin faiz oranı metodu kullanılarak indirgenmiş maliyetinden, var ise, değer düşüş karşılıkları düşüldükten sonra yansıtılmaktadır. Vadesiz mevduatlar finansal tablolara maliyet değerinden yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderlerinin ve muhasebeleştirilmesi Not 3 (I)'de açıklanmıştır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3 Önemli muhasebe ilkeleri (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar (devamı)

Factoring alacakları ve diğer varlıklar

Factoring alacakları, kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten ve özel karşılıklar ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. Factoring alacakları düzenli olarak gözden geçirilmekte ve değer düşüklüğü tespit edilen factoring alacaklarının tahsil edilebilir tutara getirilmesi amacıyla taşınan değerleri üzerinden özel karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır. Diğer varlıklar, ilk defa kayıtlara alındıktan sonra, kısa vadeli olmalarından dolayı maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının iç verim yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet değerleri ile arasındaki farklar, söz konusu kredilerin vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Diğer varlıklar ve yükümlülükler, finansal tablolara maliyet değerinden yansıtılmaktadır.

(ii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışlarıyla ilişkilendirilebilir ek maliyetler özsermayeden indirim olarak kayıtlara alınır.

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

(d) Maddi duran varlıklar

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi

Binalar dışındaki maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2006 tarihinden önce satın alınan kalemler için, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, UMS 29 ile uyumlu olarak, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

Bir maddi duran varlık, farklı faydalı ömürlere sahip değişik bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

Binalar, yeniden değerlendirme tarihinden itibaren, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerlerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Binaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3 Önemli muhasebe ilkeleri (devamı)

(d) Maddi duran varlıklar (devamı)

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi (devamı)

Bahse konu binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortismanlar, o tarihteki binaların brüt defter değerleri ile netleştirilmekte, sonrasında, net tutar yeniden değerlendirilmiş tutara getirilmektedir. Yeniden değerlendirilen binalar satıldığında yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

(ii) Sonradan yapılan harcamalar

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl

Özel maliyetler, kira sürelerine göre doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmaktadır.

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisans ve haklarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2006 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, UMS 29 ile uyumlu olarak, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanım ömrü 3 ile 5 yıl arasında değişmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3 Önemli muhasebe ilkeleri (devamı)

(f) Finansal kiralama yoluyla elde edilmiş varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar, Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. Bir kıymetin kiralama işleminde bütün riskler ve faydalar kiraya verene aitse bu tip işlemler faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır ve kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir ve Şirket'in bilançosunda gösterilmez.

(g) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Eğer somut kanıtlar, bir veya birden fazla olayın bir finansal varlığa ait gelecekteki nakit akımlarını olumsuz olarak etkilediğine işaret ediyorsa, o finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu varsayılır.

İskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden değerlendirilen bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmiş gelecekteki tahmini nakit akımlarının arasındaki fark olarak hesaplanır.

Tek başına önemli olan finansal varlıklar, ayrı ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar.

Bütün değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü, ilgili değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. İskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden değerlendirilen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü kayıplarının geri çevrilmesi bir önceki yılda kaydedilmiş değer düşüklüğü tutarına kadar gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir bilanço tarihinde, her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir değeri her bilanço döneminde tahmin edilir.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksek ise değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bir varlığa ait nakit üreten birim diğer varlık ve gruplardan bağımsız olarak nakit akımı üreten en küçük tanımlanabilir varlık grubudur. Değer düşüklüğü kayıpları, gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri hesaplanırken, ilgili varlığın gelecekte yaratacağı tahmini nakit akımları, paranın zaman değeri ile ilgili güncel piyasa değerlendirmelerini ve ilgili varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerlerine indirgenmektedir.

Değer düşüklüğü, önceki dönemlerde kaydedilen değer düşüklüğü kayıplarının azaldığı ya da ortadan kalktığı yönünde bir gösterge olup olmadığı her bilanço döneminde incelenir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğünün geri çevrilmesi nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (maddi duran varlıklar için amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3 Önemli muhasebe ilkeleri (devamı)

(h) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak tahakkuk edilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

Kısa vadeli nakit ikramiye veya kar paylaşımı planına istinaden ödenmesi beklenen tutar, çalışanlar tarafından geçmişte sağlanmış bir hizmet edimi dolayısıyla, Şirket'in yasal veya bağlayıcı bir yükümlülüğünün bulunması durumunda ve söz konusu yükümlülük güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa, karşılık olarak kayıtlara alınır.

(i) Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için işletmeden ekonomik kazanç çıkışının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Karşılık tutarı paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, yükümlülüğünün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak vergi öncesi iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

(j) Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya net olarak tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğünün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tablolarda net değerleri ile gösterilmektedir.

(k) İlişkili taraflar

Bu raporda, Şirket'in hissedarları, üst düzey yönetici ve direktörleri, yönetim kurulu üyeleri ve bu kişilerin ilgili oldukları şirketler ve aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

(l) Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri, gelir tablosunda etkin faiz metodu kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz oranı, finansal varlık ya da yükümlülüğünün kullanım ömrü (uygun durumlarda, daha kısa sürelerde) içinde oluşması beklenen tahmini nakit giriş ve çıkışlarını bu finansal varlık ya da yükümlülüklerin bugünkü defter değerlerine eşitleyen iskonto oranıdır. Bu faiz oranı, finansal varlık veya yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesinde belirlenir ve sonrasında yeniden gözden geçirilmez.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

Etkin faiz oranının hesaplanmasında tüm ödenen ücretler, işlem maliyetleri ve bu faiz oranının ayrılmaz parçası olan indirim veya primler kullanılır. İşlem maliyetleri, finansal varlık ya da yükümlülüğün maliyetini artırıcı yönde olan varlığın ya da yükümlülüğün, elde edilmesi, kullanılması veya elden çıkarılması ile direkt olarak ilişkilendirilebilen maliyetlerdir.

3 Önemli muhasebe ilkeleri (devamı)

(l) Faiz gelir ve giderleri(devamı)

Ekteki gelir tablosunda gösterilen faiz gelir ve giderleri, finansal varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkin faiz oranına göre indirgenmiş faizi içermektedir.

(m) Ücret ve komisyonlar

Finansal varlık ve yükümlülükler üzerinde bulunan faiz oranının ayrılmaz parçası olan ücret ve komisyon giderleri, etkin faiz oranı hesaplamasına dahil edilmiştir.

Diğer ücret ve komisyonlar, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(n) Vergilendirme

Gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda kayıtlara alınır. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş vergi, cari dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır.

(o) Henüz uygulanmaya başlanmamış yeni muhasebe standartları ve yorumları

Bazı yeni muhasebe standartları, standart değişiklikleri ve ilgili yorumları 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla henüz geçerli değildir ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır:

- Revize UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- Revize UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3 Önemli muhasebe ilkeleri (devamı)

(o) Henüz uygulanmaya başlanmamış yeni muhasebe standartları ve yorumları (devamı)

- UFRYK 17, UFRS Yorum 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. UFRS Yorum 17, parasal olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. UFRS Yorum 17, 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS Yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olacak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- UFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

4 Finansal varlıklar ve yükümlülükler

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve makul değerleri

Aşağıdaki tablo, Şirket’in her bir finansal varlık ve yükümlülüğü için yaptığı sınıflandırmayı ve rayiç değerlerini göstermektedir.

	Alım- satım amaçlı	Kredi ve alacaklar	Defter değeri	Rayiç değer
31 Aralık 2009				
Nakit ve nakit benzerleri	-	2,397,373	2,397,373	2,397,373
Factoring alacakları	-	292,849,772	292,849,772	292,849,772
	-	295,247,145	295,247,145	295,247,145
Factoring borçları	-	678,082	678,082	678,082
Finansal borçlar	-	251,767,776	251,767,776	251,558,185
	-	252,445,858	252,445,858	252,236,267
31 Aralık 2008				
Nakit ve nakit benzerleri	-	14,740,731	14,740,731	14,740,731
Factoring alacakları	-	182,179,390	182,179,390	182,179,390
	-	196,920,121	196,920,121	196,920,121
Factoring borçları	-	467,905	467,905	467,905
Finansal borçlar	-	168,864,042	168,864,042	169,704,010
	-	169,331,947	169,331,947	170,171,915

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

4 Finansal varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Makul değerlerin belirlenmesi

Şirket’in uyguladığı birçok muhasebe ilkesi ve açıklaması finansal ve finansal olmayan varlıklar ve yükümlülüklerin makul değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Açıklama amaçlı makul değer bilgileri aşağıdaki metotlara göre belirlenmiştir. Uygulanabilir olduğu durumlarda, makul değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili detaylı bilgi ilişkili olduğu varlık veya yükümlülük ilgili notta açıklanmıştır.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu satış ve tasfiye ilişkisi dışındaki alım satım işlemlerinde istekli taraflar arasında el değiştirilebildiği tutar olup eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket finansal araçların makul değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi, finansal borçlar dışındaki finansal varlıklar ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle, bu varlık ve yükümlülüklerin makul değerlerinin ilgili araçların kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığına karar vermiştir.

5 Genel yönetim giderleri

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Seyahat giderleri	779,650	754,940
Danışmanlık giderleri	671,761	646,583
Ofis giderleri	287,487	325,028
Haberleşme giderleri	285,260	350,914
Kira giderleri	188,387	100,772
Vergi, resim ve harçlar	172,856	150,146
Reklam giderleri	113,015	75,124
Bakım giderleri	44,925	77,751
Diğer	465,833	490,030
Toplam	3,009,174	2,975,288

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

6 Vergi

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranı, %20 olarak uygulanmaktadır. Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kar payı olarak dağıtılacak tutarlar üzerinden belirli bir oranda tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopajı mevcuttur. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda, Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır.

Türk vergi sistemine göre, mali zararlar, vergilendirilebilir gelirden vergi muafiyeti sağlamak amacıyla gelecek yılların vergi matrahından 5 yıla kadar indirilebilir.

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 15’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait, vergi karşılığı aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	2009	2008
Cari vergi gideri		
Cari yıl vergi karşılığı	(3,093,301)	(977,902)
	(3,093,301)	(977,902)
Ertelenmiş vergi geliri gideri		
Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi karşılığı	(353,760)	(1,011,293)
	(353,760)	(1,011,293)
Vergi gideri	(3,447,061)	(1,989,105)

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

6 Vergi (devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait, raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır:

	2009		2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Dönem karı	13,665,811		7,791,877	
Toplam vergi gideri	3,447,061		1,989,195	
Vergi öncesi kar	17,112,872		9,781,072	
Hesaplanan vergi karşılığı	3,422,574	20.00	1,956,214	20.00
İndirilemeyen giderler	24,486	0.15	32,981	0.30
Vergi gideri	3,447,061	20.15	1,989,195	20.30

Peşin ödenen gelir vergisiyle ilgili düzenlemeye uygun olarak, yıl içinde ödenen geçici vergiler cari yıl faaliyetlerinden oluşan kar üzerinden hesaplanan nihai vergi borcundan düşülmektedir. Dolayısıyla, gelir tablosundaki vergi gideri bilançoda görülen nihai vergi yükümlülüğünden farklıdır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kurumlar vergisi karşılığı	3,093,301	977,902
Eksi: Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(2,630,304)	(969,197)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	462,997	8,705

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki kalemlerden meydana gelmektedir:

	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Ertelenmiş vergi Varlığı		Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		Net	
Factoring alacakları	640,425	1,165,812	-	-	640,425	1,165,812
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	206,924	88,840	1,349,548	1,217,364	(1,142,624)	(1,128,524)
Finansal borçlar	334,261	-	347,031	22,604	(12,770)	(22,604)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	126,042	97,656	-	-	126,042	97,656
Diğer	6,174	4,000	-	-	6,174	4,000
	1,313,826	1,356,308	1,696,579	1,239,968	(382,753)	116,340

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

6 Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, yasal olarak netleştirme hakkının var olduğu ve aynı vergi dairesine ödenebildikleri sürece netleştirilebilir.

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerinde, ertelenmiş vergi varlıklarının ve (yükümlülüklerin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	116,340	2,344,997
Kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen cari yıl ertelenmiş vergi gideri	(353,760)	(1,011,293)
Özsermayeye kaydedilen ertelenmiş vergi gideri (Not 15)	(145,333)	(1,217,364)
	(382,753)	116,340

7 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Banka mevduatı		
- Vadeli mevduat	895,000	12,668,048
- Vadesiz mevduat	1,497,788	2,072,331
Kasa	4,585	352
	2,397,373	14,740,731

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, TL gecelik vadeli mevduat yoktur (31 Aralık 2008: TL 5,429,564). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, 895,000 TL tutarındaki yabancı para vadeli mevduatın faiz oranları 5.5% ile 6.5% arasında değişmekte, vade tarihi 4 Ocak 2010'dur (31 Aralık 2008: 7,238,484 TL (orijinal tutar 4,786,407 ABD Doları), faiz oranları %6.0 ile %9.5 ve vade tarihleri 12 Ocak 2009 ve 22 Mayıs 2009).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri üzerindeki gelir reeskontları hariç, nakit ve nakit benzeri değerler, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde 2,397,373 TL'dir (31 Aralık 2008: 14,690,481 TL).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

8 Faktoring alacakları ve borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Yurtiçi faktoring alacakları	300,465,263	191,769,468
Şüpheli faktoring alacakları	10,605,146	11,949,246
Faktoring alacakları, brüt	311,070,409	203,718,714
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(10,605,146)	(11,949,246)
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(7,615,491)	(9,590,078)
Faktoring alacakları, net	292,849,772	182,179,390

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının vadesi bir yıldan kısadır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket’in faktoring alacakları için aldığı teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Teminat olarak alınan müşteri çekleri ve senetleri	301,813,142	192,023,612

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait, şüpheli faktoring alacakları karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak 2009 bakiyesi	11,949,246	4,539,310
Şüpheli alacak karşılığı, net	(1,130,452)	7,409,936
- Yıl içinde ayrılan karşılıklar	1,418,785	7,707,541
- Yapılan tahsilatlar	(2,549,237)	(297,605)
Dönem içinde kayıtlardan silinen tutar	(213,648)	-
	10,605,146	11,949,246

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, 678,082 TL tutarındaki faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir (31 Aralık 2008: 467,905 TL).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

9 Maddi duran varlıklar

	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet					
1 Ocak 2008 bakiyesi	3,287,491	179,322	829,001	410,576	4,706,390
Girişler	-	-	220,278	68,956	289,234
Birikmiş amortisman netleştirilmesi(1)	(663,312)	-	-	-	(663,312)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden transferler (Not 9)	750,000	-	-	-	750,000
Değerleme artışları (Not 15)	6,086,821	-	-	-	6,086,821
Değer düşüklüğü karşılığı ters çevrilmesi	865,000	-	-	-	865,000
31 Aralık 2008 bakiyesi	10,326,000	179,322	1,049,279	479,532	12,034,133
1 Ocak 2009 bakiyesi	10,326,000	179,322	1,049,279	479,532	12,034,133
Girişler	-	-	86,885	3,590	90,475
Birikmiş amortisman netleştirilmesi(1)	(229,156)	-	-	-	(229,156)
Değerleme artışları (Not 15)	726,667	-	-	-	726,667
Çıkışlar	-	(36,890)	-	-	(36,890)
31 Aralık bakiyesi	10,823,511	142,432	1,136,164	483,121	12,585,229
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılıkları					
1 Ocak 2008 bakiyesi	597,565	108,792	382,367	241,967	1,330,691
Cari yıl amortisman gideri	65,747	35,282	150,019	73,911	324,959
Birikmiş amortisman netleştirilmesi (1)	(663,312)	-	-	-	(663,312)
Değer düşüklüğü	14,000	-	-	-	14,000
31 Aralık 2008 bakiyesi	14,000	144,074	532,386	315,878	1,006,338
1 Ocak 2009 bakiyesi	14,000	144,074	532,386	315,878	1,006,338
Cari yıl amortisman gideri	229,156	28,486	164,291	73,783	495,716
Birikmiş amortisman netleştirilmesi (1)	(229,156)	-	-	-	(229,156)
Değer düşüklüğü	471,511	-	-	-	471,511
Çıkışlar	-	(36,890)	-	-	(36,890)
31 Aralık 2009 bakiyesi	485,511	135,670	696,677	389,661	1,707,519
Net defter değeri					
1 Ocak 2008	2,689,926	70,530	446,634	168,609	3,375,699
31 Aralık 2008	10,312,000	35,248	516,893	163,654	11,027,795
31 Aralık 2009	10,338,000	6,762	439,487	93,460	10,877,710

(1) Değerlemeye konu edilen binaların, değerleme tarihindeki birikmiş amortisman tutarlarının, binaların brüt defter değerleri ile netleştirilmesidir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

9 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket, binalar için uyguladığı muhasebe politikasını yeniden değerlendirme yöntemi olarak değiştirmiştir. Şirket binalarının gerçeğe uygun değerini saptamak için SPK nezdinde akredite olan bağımsız değerlendirme şirketi GEDAŞ Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ile anlaşmıştır.

Gerçeğe uygun değer, binaların pazar değeri temel alınarak saptanmıştır. Değerleme, söz konusu gayrimenkullerin aktif piyasa değerlerinin, bu gayrimenkullerin niteliği, konumları ve diğer özellikleri dikkate alınarak yapılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihi 31 Aralık 2008’dir.

Eğer binalar maliyet yöntemiyle değerlendirilmiş olsaydı, defter değerleri aşağıdaki şekilde olacaktı:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Maliyet	4,824,810	3,287,491
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden transferler	-	750,000
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	(1,300,297)	(677,312)
Ters çevrilen değer düşüklüğü karşılığı	-	865,000
	3,524,513	4,225,179

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, binaların üzerinde 290,000,000 Japon Yeni tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 5,200,000 TL, 2,000,000 ABD Doları ve 290,000,000 Japon Yeni).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

10 Maddi olmayan duran varlıklar

	Bilgisayar yazılımları
Maliyet	
1 Ocak 2008 bakiyesi	144,584
Girişler	64,860
31 Aralık 2008 bakiyesi	209,444
1 Ocak 2009 bakiyesi	209,444
Girişler	61,040
Çıkışlar	(5,829)
31 Aralık 2009 bakiyesi	264,655
İtfa payları	
1 Ocak 2008 bakiyesi	76,932
Cari yıl itfa payları	31,941
31 Aralık 2008 bakiyesi	108,873
1 Ocak 2009 bakiyesi	108,873
Cari dönem itfa payları	28,727
Çıkışlar	(1,284)
31 Aralık 2009 bakiyesi	136,316
Net defter değeri	
1 Ocak 2008	67,652
31 Aralık 2008	100,571
31 Aralık 2009	128,339

11 Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Verilen avanslar	488,009	907,076
Peşin ödenmiş giderler	73,203	122,001
Diğer	172,835	78,820
	734,047	1,107,897

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla verilen avanslar, 459,162 TL (31 Aralık 2008: 889,646 TL) tutarında şüpheli alacakların takibi için avukatlara yapılan ödemeleri ve 28,847 TL (31 Aralık 2008: 17,430 TL) tutarındaki diğer iş avanslarını içermektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12 Finansal borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	Orijinal Tutarı	Nominal Faiz oranı (%)	2009		Toplam finansal borçlar
			TL bakiyesi		
			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	
TL	249,266,835	9.50-18.80	213,046,059	36,220,776	249,266,835
Japon Yeni	153,431,990	3.00	913,360	1,587,581	2,500,941
Toplam					251,767,776

	Orijinal Tutarı	Nominal Faiz oranı (%)	2008		Toplam finansal borçlar
			TL bakiyesi		
			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	
TL	157,708,826	21.37 - 34.65	120,843,906	36,864,920	157,708,826
ABD Doları	5,121,605	7.10 - 9.50	7,745,403	-	7,745,403
Japon Yeni	203,789,905	3.00	937,567	2,472,246	3,409,813
Toplam			129,526,876	39,337,166	168,864,042

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket 289,961,469 TL tutarında müşteri çekini bankalara finansal borçlar karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2008: 185,975,084TL). Ayrıca, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortakları, 19,191,632 TL tutarında senedi finansal borçlar karşılığında bankalara teminat olarak vermişlerdir (31 Aralık 2008: 2,211,500 ABD Doları, 5,550,000 Avro ve 31,014,209 TL).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in binaları üzerinde finansal borçların teminatı olarak tesis edilmiş 290,000,000 Japon Yeni tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 5,200,000 TL, 2,000,000 ABD Doları ve 290,000,000 Japon Yeni).

13 Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	887,993	845,918
Personele ödenecek ücretler	-	675,820
Diğer	146,711	138,480
	1,034,704	1,660,218

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kıdem tazminatı karşılığı	458,680	353,785
İzin karşılığı	171,528	134,493
	630,208	488,278

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, azami 2,365 TL (31 Aralık 2008: 2,173 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün nakit olarak fonlanması zorunlu değildir.

19 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 19"), Şirket'in mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. 31 Aralık tarihleri itibarıyla aşağıdaki varsayımlar kullanılarak yükümlülük hesaplanmıştır:

	2009	2008
İskonto oranı	5,92%	6.26%
Beklenen maaş artışı	4,80%	5.40%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	100%	100%

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	353,785	213,612
Dönem içi ödemeler	-	(13,521)
Dönem içi artışlar	104,895	153,694
	458,680	353,785

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

İzin karşılığı

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	134,493	86,914
Dönem içi artışlar	37,035	47,579
	171,528	134,493

15 Özsermaye

15.1 Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ödenmiş sermayesi sırasıyla 30,000,000 TL ve 11,000,000 TL olup, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde sırasıyla 30,000,000 ve 11,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermaye düzeltme farkları, sermayenin, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmesinden kaynaklanan farklardır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	2009				2008		
	Ortaklık Payı (%)	A Grubu	B Grubu	Toplam	Ortaklık payı (%)	Toplam	
Yuda Elenkave	39.82	20,000	11,925,130	-	11,945,130	34.78	3,825,500
Nedim Menda	34.85	10,000	10,445,000	-	10,455,000	25.05	2,755,500
Jak Sucuz	10.20	10,000	3,050,000	-	3,060,000	20.00	2,200,000
Raşel Elenkave	5.11	10,000	1,520,000	-	1,530,000	10.00	1,100,000
Credit Suisse Investments (Netherlands) B.V.	9.90	-	-	2,970,000	2,970,000	9.90	1,089,000
Can Güney	0.04	-	13,290	-	13,290	0.09	10,000
Ayşe Bayoğlu	0.04	-	13,290	-	13,290	0.09	10,000
İbrahim Betil	0.04	-	13,290	-	13,290	0.09	10,000
Nominal ödenmiş sermaye	100.00	50,000	26,980,000	2,970,000	30,000,000	100.00	11,000,000
Sermaye düzeltme farkları					5,873,808		5,873,808
Toplam sermaye					35,873,808		16,873,808

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15 Özsermaye (devamı)

15.1 Ödenmiş sermaye (devamı)

Şirket'in ana sözleşmesine anlaşmasına göre; Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısından bir fazlası üyesi A Grubu hissedarlar tarafından veya A Grubu hissedarların önereceği adaylardan seçilecektir. Ancak her halükarda birisinin C grubu pay sahiplerinin önereceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Şirketin satılması, birleşmesi, bölünmesi veya mali yapısının yeniden düzenlenmesi, feshi, şirket kuruluş belgelerinin tadil edilmesi, sermaye artırımı veya benzeri işlemlerin kararının alınması için C grubu hissedarların tamamının mevcudiyeti ve olumlu oy kullanması gerekir.

17 Mart 2009 tarihli ve 2009/08 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na göre, Şirket sermayesini 11,000,000 TL'den 22,573,516 TL'ye çıkartmıştır. Şirket ortaklarından Yuda Elenkave ve Nedim Menda, 23 Ekim 2008 tarihinde her biri 5,786,758 TL olmak üzere toplam 11,573,516 TL tutarında sermaye koymuşlardır ve bu sermaye 2008 yılı finansal tablolarında sermaye avansı olarak gösterilmiştir. Sermaye avansı, sermayeye transfer olmuş ve 24 Mart 2009 tarihli ve 7276 numaralı resmi gazetede tescil edilmiştir.

5 Mayıs 2009 tarihli ve 2009/10 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na göre, Şirket ortaklarından Credit Suisse Investments B.V. uhdesinde bulunan B Tipi 544,500 TL nominal değerde hisseyi Yuda ELENKAVE'ye ve B Tipi 544,500 TL nominal değerde hisseyi Nedim MENDA'ya devretmiştir. Yuda ELENKAVE uhdesinde bulunan C tipi 1,117,389 TL nominal değerde hisseyi ve Nedim MENDA'da uhdesinde bulunan C tipi 1,117,389 TL nominal değerde hisseyi Credit Suisse Investments B.V.' ye devretmişlerdir.

5 Mayıs 2009 tarihli ve 2009/13 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na göre, Yuda ELENKAVE uhdesinde bulunan B Tipi 51,249 TL nominal değerde hisseyi Raşel ELENKAVE'ye ve Nedim MENDA'da uhdesinde bulunan B Tipi 102,499 TL nominal değerde hisseyi JAK SUCAZ'a devretmiştir.

07 Aralık 2009 tarihli Genel Kurul Toplantısı kararı ile 7,426,484 TL tutarındaki olağanüstü yedekler sermayeye aktarılmış ve 16 Aralık 2009 tarihli ve 7459 numaralı resmi gazetede tescil edilmiştir.

15.2 Yasal yedekler

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, Şirket'in 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. İlişikteki finansal tablolarda, yasal yedeklerin toplamı 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2,609,493 TL'dir (31 Aralık 2008: 2,423,951 TL).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

15 Özsermaye (devamı)

15.3 Yeniden değerlendirme fonu

Yeniden değerlendirme fonu, binaların gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışları ile söz konusu varlıkların daha önceki dönemlerde yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bakiyesi bulunması durumunda, bu bakiyeyi aşmayan değer azalışlarını içermektedir.

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait; değer artış fonu değişim tabloları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	4,869,457	-
Maddi duran varlıklar üzerindeki değerlendirme artışı (Not 9)	726,667	6,086,821
Maddi duran varlık değer artışı, vergi etkisi (Not 6)	(145,333)	(1,217,364)
	5,450,791	4,869,457

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16 Finansal araçlar

Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in kredi riski, Risk Yönetimi ve Analiz Bölümü tarafından yürütülmektedir. Şirket, kullandığı krediler için çeşitli teminatlar talep etmektedir. Şirket, kredi riskinin mevcut kredi politikasına uygunluğunu sürekli takip etmektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket’in azami kredi riski, her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	%	2008	%
Tekstil	40,782,947	14	36,374,509	20
İnşaat	34,577,235	12	22,476,018	12
Diğer imalat sanayi	34,413,116	12	13,506,555	7
Makine	25,797,453	9	16,863,326	9
Gıda	24,431,159	8	19,853,368	10
Kağıt ürünleri	24,251,646	8	10,126,615	6
Ticaret	19,314,251	7	14,614,673	8
Turizm	17,111,900	6	660,643	1
Plastik	17,091,188	6	16,415,924	9
Orman ürünleri	15,488,555	5	2,222,709	1
Kimya	13,039,217	4	3,380,044	2
Otomotiv	10,124,929	3	3,389,960	2
Elektrik ve elektronik	6,361,663	2	3,079,449	2
Deri sanayi	2,877,645	1	2,093,971	1
Demir çelik	1,023,827	1	14,069,344	8
Tarımsal ürünler	227,012	-	1,057,347	1
Diğer	5,936,029	2	1,994,935	1
	292,849,772	100	182,179,390	100

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16 Finansal araçlar (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır.

Bu risk, Şirket’in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama, hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	6 aya kadar	6 - 12 ay arası	1 – 2 yıl arası	2 - 3 yıl arası	3 yıl ve üzeri
31 Aralık 2009							
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	251,767,776	257,168,293	195,851,962	17,553,490	42,908,921	853,921	-
Faktoring borçları	678,082	678,082	678,082	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler ^(*)	146,711	146,711	146,711	-	-	-	-
31 Aralık 2008							
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	168,864,042	192,956,956	119,074,741	13,459,901	14,591,899	45,033,549	796,866
Faktoring borçları	467,905	467,905	467,905	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler ^(*)	138,480	138,480	138,480	-	-	-	-

^(*) Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar ve personele borçlar gibi finansal yükümlülükler dahil değildir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

16 Finansal araçlar (devamı)

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir. Şirket yönetimi, piyasa riskini kabul edilebilir parametreler dahilinde yöneterek, kar artırımı amaçlamaktadır.

Faiz oranı riski

Şirket'in ticari olmayan finansal araçları, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu finansal araçların makul değerlerinin nakit akımlarında oluşabilecek dalgalanmalardan kaynaklanacak zararlara maruzdur. Değişken faiz oranlı olan bazı finansal borçlar haricindeki diğer tüm finansal araçlar sabit faiz oranına sahiptir.

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında, faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in değişken faizli finansal araçları, yeniden fiyatlandırılmaları nedeniyle, ayrıca, Libor, Euribor veya diğer benzer faiz oranlarındaki değişim riskine maruzdur. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	2009			2008		
	ABD Doları (%)	Japon Yeni (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Japon Yeni (%)	TL (%)
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	6.06	7.43	-	-
Factoring alacakları	-	-	25.07	-	-	38.36
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	3.00	11.99	8.38	3.00	26.62

Faiz oranı profili

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz doğuran finansal araçlarının faiz oranı profili aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Defter değeri	
	2009	2008
Sabit faizli finansal araçlar		
Bankadaki mevduat	2,392,788	14,740,379
Factoring alacakları, net	292,849,772	182,179,390
Finansal borçlar	211,694,616	128,669,335
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	40,073,160	40,194,707

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16 Finansal araçlar (devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

Sabit faizli finansal araçların makul değer duyarlılık analizi

Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı herhangi bir sabit oranlı finansal aracı bulunmamaktadır. Ayrıca, Şirket’in makul değer riskinden korunma amaçlı türev finansal aracı bulunmamaktadır. Bu nedenle, faiz oranlarındaki değişikliklerin, gelir tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

Ayrıca, Şirket’in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı herhangi bir finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama tarihinde faiz oranlarında meydana gelebilecek herhangi bir değişikliklerin, özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır.

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi

31 Aralık tarihleri itibarıyla faiz oranlarındaki 100 baz puanlık değişimin vergi öncesi kar veya zararı ve özsermayeye etkisi aşağıda özetlenmiştir. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

	Kar veya zarar		Özsermaye	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2009				
Değişken faizli finansal araçlar	(400,732)	400,732	(400,732)	400,732
31 Aralık 2008				
Değişken faizli finansal araçlar	(401,947)	401,947	(401,947)	401,947

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16 Finansal araçlar (devamı)

Yabancı para riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden dolayı yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket’in net yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir (TL karşılıkları):

	2009			
	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	666,645	133,475	5	800,125
Finansal borçlar	-	-	(2,500,941)	(2,500,941)
Brüt bilanço yabancı para pozisyonu	666,645	133,475	(2,500,936)	(1,700,816)
Net yabancı para pozisyonu	666,645	133,475	(2,500,936)	(1,700,816)
	2008			
	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	7,238,484	-	-	7,238,484
Finansal borçlar	(7,745,403)	-	(3,409,813)	(11,155,216)
Brüt bilanço yabancı para pozisyonu	(506,919)	-	(3,409,813)	(3,916,732)
Net yabancı para pozisyonu	(506,919)	-	(3,409,813)	(3,916,732)

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

TL	Ortalama kur		Raporlama tarihi itibarıyla	
	2009	2008	2009	2008
ABD Doları	1.5468	1.2929	1.5057	1.5123
Avro	2.1604	1.8958	2.1603	2.1408
100 Japon Yeni	1.6637	1.2565	1.6302	1.6732

Sermaye Yönetimi

Şirket’in politikası güçlü bir sermaye yapısıyla yatırımcıların, kredi kuruluşlarının ve piyasanın güvenini korumak ve mevcut mevzuat gerekliliklerini yerine getirmektir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

16 Finansal araçlar (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi

31 Aralık tarihleri itibarıyla TL'nin, aşağıdaki yabancı para birimleri karşısında %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2009	Özsermaye	Kar veya zarar
ABD Doları	(66,664)	(66,664)
Avro	(13,348)	(13,348)
Diğer para birimleri	250,094	250,094
	170,082	170,082

31 Aralık 2008	Özsermaye	Kar veya zarar
ABD Doları	50,692	50,692
Avro	-	-
Diğer para birimleri	340,981	340,981
	391,673	391,673

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla TL'nin, diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı, yukarıdaki tabloda gösterilen değer azalışı ile aynı tutarda ancak ters yönde etkiye sahip olmaktadır.

17 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in olağan faaliyetleri sonucunda oluşan şarta bağlı yükümlülük ve taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Teminat mektupları		
Mahkemelere verilenler	39,600	16,850

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal borçlarına teminat olarak vermiş olduğu çekler ve senetler toplamı 289,961,469 TL'dir (31 Aralık 2008: 185,975,084 TL). Ayrıca, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortakları, 19,191,632 TL tutarında senedi finansal borçlar karşılığında bankalara teminat olarak vermişlerdir (31 Aralık 2008: 2,211,500 ABD Doları, 5,550,000 Avro ve 31,014,209 TL).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

18 İlişkili taraf açıklamaları

Bu raporda, Şirket’in hissedarları, üst düzey yönetici ve direktörleri, yönetim kurulu üyeleri ve bu kişilerin ilgili oldukları şirketler ve aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 4,364,431 TL’dir (31 Aralık 2008: 5,449,697 TL).

19 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan husus

Yoktur.