



**Lider Faktoring Hizmetleri
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

20 Şubat 2012

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 43 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço

Nazım hesaplar tablosu

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 3
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş:

Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e, 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, açıklama ve genelgelere 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:

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



Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
20 Şubat 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bilanço	1-2
Nazım Hesaplar Tablosu	3
Gelir Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar	9-43
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9-18
Not 3 Nakit Değerler	19
Not 4 Bankalar	19
Not 5 Faktoring Alacakları ve Borçları	20
Not 6 Takipteki Alacakları	21
Not 7 Maddi Duran Varlıklar	22
Not 8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23
Not 9 Vergi	23-25
Not 10 Diğer Aktifler	26
Not 11 Alınan Krediler	26
Not 12 İhraç Edilen Menkul Kıymetler	26-27
Not 13 Muhtelif Borçlar	28
Not 14 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	28
Not 15 Borç ve Gider Karşılıkları	28
Not 16 Özkaynaklar	30-31
Not 17 Esas Faaliyet Gelirleri	31
Not 18 Esas Faaliyet Giderleri	32
Not 19 Diğer Faaliyet Gelirleri	33
Not 20 Finansman Giderleri	33
Not 21 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	33
Not 22 Diğer Faaliyet Giderleri	33
Not 23 İlişkili Taraf Açıklamaları	34
Not 24 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	35
Not 25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	35-42
Not 26 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	42-43
Not 27 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	43

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Yeniden Düzenlenmiş*		
		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	2,421	437	2,858	3,883	-	3,883
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	4	17,101,874	544,512	17,646,386	385,393	20,162	405,555
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	466,061,322	-	466,061,322	355,192,182	-	355,192,182
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		466,061,322	-	466,061,322	355,192,182	-	355,192,182
6.1.1 Yurt İçi		485,958,195	-	485,958,195	364,673,394	-	364,673,394
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(19,896,873)	-	(19,896,873)	(9,481,212)	-	(9,481,212)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		11,826,418	-	11,826,418	9,750,289	-	9,750,289
7.2 Özel karşılıklar (-)		(11,826,418)	-	(11,826,418)	(9,750,289)	-	(9,750,289)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	15,942,810	-	15,942,810	11,780,588	-	11,780,588
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	150,074	-	150,074	112,231	-	112,231
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		150,074	-	150,074	112,231	-	112,231
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	-	-	-	292,856	-	292,856
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	10	1,018,027	-	1,018,027	616,024	-	616,024
AKTİF TOPLAMI		500,276,528	544,949	500,821,477	368,383,157	20,162	368,403,319

(*) Detaylı açıklama için Not 2.4'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Yeniden Düzenlenmiş*		
		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	11	378,022,055	1,140,035	379,162,090	260,177,001	1,914,569	262,091,570
III. FAKTORİNG BORÇLARI	5	422,150	-	422,150	207,693	-	207,693
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	12	47,736,603	-	47,736,603	47,465,405	-	47,465,405
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		47,736,603	-	47,736,603	47,465,405	-	47,465,405
V. MUHTELİF BORÇLAR	13	443,067	-	443,067	151,741	-	151,741
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	2,435,437	-	2,435,437	1,348,105	-	1,348,105
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	15	1,450,091	-	1,450,091	911,348	-	911,348
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1,450,091	-	1,450,091	911,348	-	911,348
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	137,309	-	137,309	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	16	69,034,730	-	69,034,730	56,227,457	-	56,227,457
13.1 Ödenmiş Sermaye		30,000,000	-	30,000,000	30,000,000	-	30,000,000
13.2 Sermaye Yedekleri		9,824,200	-	9,824,200	6,466,575	-	6,466,575
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		9,824,200	-	9,824,200	6,466,575	-	6,466,575
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		3,558,812	-	3,558,812	3,222,159	-	3,222,159
13.3.1 Yasal Yedekler		3,558,812	-	3,558,812	3,222,159	-	3,222,159
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		25,651,718	-	25,651,718	16,538,723	-	16,538,723
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		16,202,070	-	16,202,070	12,078,312	-	12,078,312
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		9,449,648	-	9,449,648	4,460,411	-	4,460,411
PASİF TOPLAMI		499,681,442	1,140,035	500,821,477	366,488,750	1,914,569	368,403,319

(*) Detaylı açıklama için Not 2.4'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	24.2	3,800	-	3,800	51,600	-	51,600
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	4,000,000	-	4,000,000
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	4,000,000	-	4,000,000
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		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	24.1	466,363,174	18,886,980	485,250,154	353,827,968	11,429,638	365,257,606
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		466,366,974	18,886,980	485,253,954	357,879,568	11,429,638	369,309,206

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Düzenlenmiş*
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	17	77,158,352	55,949,041
FAKTORİNG GELİRLERİ			
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		48,250,440	38,232,024
1.1.1 İskontolu		48,250,440	38,232,024
1.1.2 Diğer		-	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		28,907,912	17,717,017
1.2.1 İskontolu		28,907,912	17,717,017
1.2.2 Diğer		-	-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(22,468,784)	(18,582,173)
2.1 Personel Giderleri		(16,948,687)	(14,253,705)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(218,315)	(265,988)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(5,301,782)	(4,062,480)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	2,944,097	1,891,924
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		55,377	36,493
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temelli Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		360,505	485,539
3.7 Diğer		2,528,215	1,369,892
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	20	(40,714,786)	(32,462,681)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(34,554,021)	(27,854,853)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(5,703,597)	(3,147,169)
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(457,168)	(1,460,659)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	21	(4,468,687)	(580,134)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(597,640)	(891,252)
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		-	(201,908)
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	(201,908)
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		(597,640)	(689,344)
6.5 Diğer		-	-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		11,852,552	5,324,725
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)		11,852,552	5,324,725
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	(2,402,904)	(864,314)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(2,812,147)	(1,474,004)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		409,243	609,690
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		9,449,648	4,460,411
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		9,449,648	4,460,411

(*) Detaylı açıklama için Not 2.4'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Yeniden Düzenlenmiş*	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
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		4,197,033	1,269,731
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		(839,408)	(253,946)
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		3,357,625	1,015,785
XI. DÖNEM KÂRI		9,449,648	4,460,411
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		12,807,273	5,476,196

(*) Detaylı açıklama için Not 2.4'e bakınız.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		18,148,310	6,555,376
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		48,250,440	38,232,024
1.1.2 Kiralama Giderleri		(1,040,052)	(236,887)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	17	28,907,912	18,908,421
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		20,800	(294,070)
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	2,898,196	1,284,585
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(16,628,259)	(14,238,555)
1.1.8 Ödenen Vergiler	9	(1,940,144)	(1,597,591)
1.1.9 Diğer		(42,320,583)	(35,502,551)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(427,835)	(55,384,160)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(115,910,366)	(65,713,273)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(206,664)	282,584
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		214,457	(470,389)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		114,421,530	10,301,804
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		1,053,208	215,114
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		17,720,475	(48,828,784)
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	(578,186)	(327,382)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(578,186)	(327,382)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	47,168,885
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	47,168,885
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		97,517	(654)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış-(Artış)		17,239,806	(1,987,935)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		409,438	2,397,373
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5(i)	17,649,244	409,438

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2011	Geçmiş 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		9,449,648	4,460,411
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(2,812,147)	(1,474,004)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(2,812,147)	(1,474,004)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		12,261,795	5,934,415
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))] (*)		12,261,795	5,934,415
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	5,934,415
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.4087	0.2296
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		40.87	22.96
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 2011 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şetat Factoring A.Ş., sanayi ve ticari şirketlere factoring hizmeti sunmak amacıyla 20 Eylül 1992 tarihinde kurulmuştur. Şetat Factoring A.Ş.’nin ticari unvanı, 12 Haziran 2002 tarihinde 5568 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilerek, Lider Factoring Hizmetleri A.Ş. (“Şirket”) olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	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 Sucuz	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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan sayısı 179’dir (31 Aralık 2010: 132).

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Büyükdere Caddesi, 100, Maya Akar İş Merkezi, Kat: 25 Esentepe / İstanbul.

Şirket, faaliyetlerinin tamamını Türkiye’de sürdürmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dır.

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 17 Şubat 2012 tarihinde Yönetim Kuruluna verilmek üzere Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu’nun, Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 6 – Takipteki alacaklar

Not 7 – Maddi duran varlıklar

Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 9 – Vergi

Not 15 – Borç ve gider karşılıkları

Not 24 – Koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 26 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

2.1.4 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.1.5 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.4 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. Bu yazıya istinaden Şirket, 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında faktoring işlemlerinden peşin alınan faktoring komisyonlarını, dönemi ilgilendiren bölümü gelir tablosundaki Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar hesabında, gelecek dönemleri ilgilendiren bölümü ise bilançodaki Kazanılmamış Gelirler hesabında olacak şekilde yansıtmıştır. Bu değişikliğin etkisi TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” Standardı kapsamında geriye dönük olarak uygulanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 1 Ocak 2010 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına etkileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir:

31 Aralık 2010	Yayımlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Kazanılmamış gelirler	(6,690,483)	(2,790,729)	(9,481,212)
Ertelenmiş vergi varlığı	-	292,856	292,856
Aktif toplamı	370,901,192	(2,497,873)	368,403,319
Ertelenmiş vergi borcu	265,290	(265,290)	-
Geçmiş yıllar kar veya zararı	13,357,772	(1,279,460)	12,078,312
Özkaynaklar	58,460,040	(2,232,583)	56,227,457
Pasif toplamı	370,901,192	(2,497,873)	368,403,319
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	18,908,421	(1,191,404)	17,717,017
Ertelenmiş vergi gelir etkisi	371,409	238,281	609,690
Dönem net kar veya zararı	5,413,534	(953,123)	4,460,411

1 Ocak 2010	Yayımlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Kazanılmamış gelirler	(7,615,491)	(1,599,325)	(9,214,816)
Aktif toplamı	306,987,241	(1,599,325)	305,387,916
Ertelenmiş vergi borcu	382,753	(319,865)	62,888
Geçmiş yıllar kar veya zararı	304,627	(1,279,460)	(974,833)
Özkaynaklar	52,030,721	(1,279,460)	50,751,261
Pasif toplamı	306,987,241	(1,279,460)	305,707,781

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

Ayrıca, önceki dönem gelir tablosunda takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar hesabında bulunan 1,284,585 TL tutarındaki konusu kalmayan alacaklar diğer faaliyet gelirlerine sınıflanmıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal varlıklar

Şirket'in türev olmayan finansal varlıkları nakit değerler, bankalar ve faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Türev olmayan finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Türev olmayan finansal varlıklar maliyet değerleri ile kaydedilir ve kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

Bankalar, üç aydan kısa vadeli mevduat tutarlarını içermektedir. Bankalar, kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Factoring alacaklarının tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir.

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Şirket'in türev olmayan 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.

Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler, etkin faiz oranı yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden dikkate alınarak gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.5 (h)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Binalar dışındaki maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, TMS 29 ile uyumlu olarak, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.5 (d)).

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 değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Binaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları hesabına 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. Bahse konu binaların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları hesabında 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 maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları hesabında kalan bakiye geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulur.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 3-5 yıldır.

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

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 birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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 akımlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan 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. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%3.91	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.10	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

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, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara 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 tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında 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.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman giderleri

Finansman gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari yıl 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

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 yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, 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 vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

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

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) İlişkili taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

(k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(l) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa / Efektif	2,858	3,883
Bankalar	17,646,386	405,555
	17,649,244	409,438

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri de içeren faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

(o) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491
100 Japon Yeni ("JPY")	2.4340	1.8933

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	2,421	437	3,883	-
	2,421	437	3,883	-

4 BANKALAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	13,594,675	544,512	385,393	20,162
Vadeli mevduat	3,507,199	-	-	-
	17,101,874	544,512	385,393	20,162

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 3,507,199 TL tutarındaki vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli olup, söz konusu mevduatların vadesi 2 Ocak 2012 ve faiz oranı %7.5 ile %12 aralığındadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	485,958,195	-	364,673,394	-
Kazanılmamış gelirler	(19,896,873)	-	(9,481,212)	-
Factoring alacakları, net	466,061,322	-	355,192,182	-

Toplam factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2010	
		%		%
Tekstil	67,388,177	14	58,490,324	16
Demir çelik	53,767,550	12	36,059,586	10
İnşaat	48,210,983	10	39,646,602	11
Gıda	40,709,455	9	24,112,711	7
Diğer imalat sanayi	39,626,758	9	41,813,466	12
Turizm	33,738,271	7	14,998,663	4
Elektrik ve elektronik	31,785,490	7	8,980,318	3
Kağıt ürünleri	25,606,058	5	20,802,070	6
Kimya	19,701,440	4	12,554,247	4
Plastik	19,073,677	4	17,584,081	5
Makine	17,613,084	4	29,373,194	8
Otomotiv	13,711,073	3	8,867,923	2
Tarımsal ürünler	10,153,534	2	5,173,766	1
Deri sanayi	7,137,157	2	6,163,624	2
Orman ürünleri	3,397,964	1	13,291,557	4
Diğer	34,440,651	7	17,280,050	5
	466,061,322	100	355,192,182	100

Factoring Borçları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	422,150	-	207,693	-
	422,150	-	207,693	-

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	11,826,418	-	9,750,289	-
Özel karşılıklar	(11,826,418)	-	(9,750,289)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	2,349,175	2,349,175	315,029	315,029
Vadesi 3-6 ay geçen	635,231	635,231	80,991	80,991
Vadesi 6-12 ay geçen	453,943	453,943	289,890	289,890
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	8,388,069	8,388,069	9,064,379	9,064,379
Toplam	11,826,418	11,826,418	9,750,289	9,750,289

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	9,750,289	10,605,146
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	4,468,687	580,134
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(2,325,657)	(1,284,585)
Dönem içinde kayıtlardan silinen	(66,901)	(150,406)
Dönem sonu bakiyesi	11,826,418	9,750,289

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Şirket'in maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet					
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	10,809,511	142,432	1,136,164	483,122	12,571,229
Alımlar	104,917	-	195,863	10,437	311,217
Birikmiş amortismanın netleştirilmesi	(255,900)	-	-	-	(255,900)
Değerleme artışları	1,269,731	-	-	-	1,269,731
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	11,928,259	142,432	1,332,027	493,559	13,896,277
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	11,928,259	142,432	1,332,027	493,559	13,896,277
Alımlar	4,976	-	376,581	96,636	478,193
Birikmiş amortismanın netleştirilmesi	(267,692)	-	-	-	(267,692)
Değerleme artışları	4,197,033	-	-	-	4,197,033
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	15,862,576	142,432	1,708,608	590,195	18,303,811
Birikmiş amortisman					
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	471,511	135,670	696,677	389,661	1,693,519
Cari dönem amortisman	255,900	6,762	172,365	41,135	476,162
Birikmiş amortismanın netleştirilmesi	(255,900)	-	-	-	(255,900)
Değer düşüklüğü	201,908	-	-	-	201,908
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	673,419	142,432	869,042	430,796	2,115,689
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	673,419	142,432	869,042	430,796	2,115,689
Cari dönem amortisman	267,692	-	204,833	40,479	513,004
Birikmiş amortismanın netleştirilmesi	(267,692)	-	-	-	(267,692)
Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	673,419	142,432	1,073,875	471,275	2,361,001
Net defter değeri					
1 Ocak 2010	10,338,000	6,762	439,487	93,461	10,877,710
31 Aralık 2010	11,254,840	-	462,985	62,763	11,780,588
31 Aralık 2011	15,189,157	-	634,733	118,920	15,942,810

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 5,217,618 TL (31 Aralık 2010: 5,287,618 TL)'dir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in Maya Akar Center binasındaki ofisinin üzerinde kullanılan konut kredisine istinaden 290,000,000 Japon Yeni (5,490,570 TL) tutarında ipotek mevcuttur. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ipotek bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihindeki binalarının gerçeğe uygun değerleri, Şirket ile ilişkisi olmayan bir bağımsız ekspertiz şirketi 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 şirketler olup, söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptirler.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar yazılımları
Maliyet	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	264,655
Alımlar	16,165
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	280,820
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	280,820
Alımlar	99,993
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	380,813
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	136,316
Cari dönem itfa payları	32,273
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2010	168,589
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	168,589
Cari dönem itfa payları	62,150
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2011	230,739
Net defter değeri	
1 Ocak 2010	128,339
31 Aralık 2010	112,231
31 Aralık 2011	150,074

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

9 VERGİ

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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 dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 VERGİ (devamı)

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2011		Yeniden düzenlenmiş 2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	11,852,552		5,324,725	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	2,370,510	20.00	1,064,945	20.00
Kanunen kabul edilmeyen giderler	32,394	0.27	34,226	0.64
Vergiden istisna edilen tutar	-	-	(70,296)	(1.32)
Önceki dönem vergi düzeltmesi	-	-	(164,561)	(3.09)
Vergi gideri	2,402,904	20.27	864,314	16.23

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2,812,147	1,638,565
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1,940,144)	(1,134,594)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 14)	872,003	503,971

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2011	Yeniden Düzenlenmiş 2010
Dönem vergi gideri	(2,812,147)	(1,638,565)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	409,243	609,690
Önceki dönem vergi düzeltmesi (*)	-	164,561
	(2,402,904)	(864,314)

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ (devamı)

(*) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı Ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim Ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca “Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirleri” ile vergi mevzuatına uygun olarak “dava veya icra safhasında” bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki “şüpheli alacak” karşılıklarının anapara kısımları “hasılat” yazılmamış oldukları gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi salınması ve vergi ziyayı cezası kesilmesi yönünde denetim raporları düzenlenmiştir. Bu çerçevede Şirket’e de işlem uygulanmış ve ilgili raporlar tebellüğü edilmiştir. Rapor üzerine Şirket yönetimince vergi otoritesi ile uzlaşma talep edilmiş üzerinde uzlaşılan tutar olan 1,867,818 TL ödenmiştir. Ayrıca, 2008 yılı vergi matrahına ilave edilmediği için vergi cezasına sebep olan kazanılmamış gelirler 2009 yılı vergi matrahından düşülmek sureti ile 2009 yılı için düzeltme beyannamesi verilmiş, söz konusu düzeltme beyannamesine göre Şirket vergi alacaklısı durumuna geçmiş ve 2,032,379 TL peşin ödenen vergi kaydedilerek vergi geliri yazılmıştır. Söz konusu iki tutarın arasındaki fark olan 164,561 TL de önceki dönem vergi düzeltmesi olarak gelir tablosunda gösterilmiştir.

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve borcunu, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(borcu)	
	31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2010
Factoring alacaklar	10,121,366	7,503,034	2,024,273	1,500,607
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1,450,091	911,350	290,018	182,270
Diğer	11,688	192,975	2,339	38,595
Ertelenen vergi varlığı	11,583,145	8,607,329	2,316,630	1,721,472
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	10,614,524	6,592,400	2,122,905	1,318,480
Alınan krediler	1,655,169	550,680	331,034	110,136
Ertelenen vergi borcu	12,269,693	7,143,080	2,453,939	1,428,616
Ertelenen vergi varlığı / (borcu), net	(686,548)	(1,326,450)	(137,309)	292,856

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
İş avansları	808,300	-	421,787	-
Peşin ödenen giderler	122,142	-	109,688	-
Diğer	87,585	-	84,549	-
	1,018,027	-	616,024	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, iş avanslarının 595,419 TL (31 Aralık 2010: 250,404 TL) tutarındaki kısmı alacak takip davaları için mahkemelere yatırılmak üzere avukatlara verilmiş iş avanslarından, kalan 212,881 TL'si (31 Aralık 2010: 171,383 TL) ise diğer çeşitli iş avanslarından oluşmaktadır.

11 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	378,022,055	1,140,035	260,177,001	1,914,569
	378,022,055	1,140,035	260,177,001	1,914,569

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Orijinal Tutar	Faiz oranı (%)*	TL karşılığı		Orijinal tutar	Faiz oranı (%)*	TL karşılığı	
			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	378,022,055	10.50-16.00	247,003,250	131,018,805	260,177,001	7.50-13.00	260,177,001	-
JPY	46,837,913	3	1,140,035	-	101,139,434	3	1,060,730	853,839
Toplam			248,143,285	131,018,805			261,237,731	853,839

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 474,687,921 TL tutarında müşteri çekini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2010: 356,061,542 TL).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in Maya Akar Center binasındaki ofisinin üzerinde kullanılan konut kredisine istinaden 290,000,000 Japon Yeni (5,490,570 TL) tutarında ipotek mevcuttur. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ipotek bulunmamaktadır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İhraç edilen menkul kıymetler - kısa vadeli	47,736,603	4,641,739
Uzun vadeli tahvilin kısa vadeli kısmı	47,736,603	4,641,739
İhraç edilen menkul kıymetler - uzun vadeli	-	42,823,666
Tahvil	-	42,823,666
	47,736,603	47,465,405

Şirket, 11 Haziran 2010 tarihinde 50,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

						31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal tutar	TL	TL
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	% 6.47	50,000,000	47,736,603	47,465,405
						47,736,603	47,465,405

(*) Dördüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(**) 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.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	279,215	-	141,580	-
Diğer	163,852	-	10,161	-
	443,067	-	151,741	-

14 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 9)	872,003	-	503,971	-
Ödenecek BSMV	649,034	-	262,026	-
Ödenecek primler	436,674	-	181,094	-
Ödenecek gelir vergisi	434,255	-	391,516	-
Ödenecek faktoring harçları	31,918	-	-	-
Ödenecek damga vergisi	10,443	-	8,899	-
Ödenecek KDV	1,110	-	599	-
	2,435,437	-	1,348,105	-

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminatı karşılığı	942,983	-	724,668	-
İzin karşılığı	507,108	-	186,680	-
	1,450,091	-	911,348	-

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	724,668	458,680
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	218,315	265,988
Dönem sonu bakiyesi	942,983	724,668

İzin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İzin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	186,680	171,528
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	320,428	15,152
Dönem sonu bakiyesi	507,108	186,680

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 ÖZKAYNAKLAR

16.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 30,000,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 30,000,000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL değerinde 30,000,000 adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 30,000,000 adet).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010		
	Ortaklık Payı(%)	A Grubu Hisse	B Grubu Hisse	C Grubu Hisse	Toplam	Ortaklık Payı(%)	Toplam
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

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 kullanılabilecektir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

16.2 Sermaye Yedekleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen binalarının 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 ve vergi etkisini içermektedir.

16.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 3,558,812 TL tutarında birinci tertip yasal yedekten oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 3,222,159 TL).

16.4 Geçmiş Yıllar Karı/Zararı

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, geçmiş yıl karı 16,202,070 TL'dir. (31 Aralık 2010: 12,078,312 TL).

16.5 Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

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.

17 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	<i>Yeniden Düzenlenmiş</i> 31 Aralık 2010
Factoring alacaklarından alınan faizler	48,250,440	38,232,024
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	28,907,912	17,717,017
	77,158,352	55,949,041

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	16,948,687	14,253,705
Kiralama giderleri	1,054,868	651,976
Reklam ve ilan giderleri	970,966	200,143
Danışmanlık giderleri	701,706	779,407
Amortisman ve itfa payı giderleri	575,154	508,435
Seyahat giderleri	532,367	415,089
Ofis giderleri	518,083	420,573
Haberleşme giderleri	370,243	308,841
İzin karşılığı	320,428	15,152
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	218,315	265,988
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	212,985	290,427
Bakım ve onarım giderleri	35,662	53,164
Sermaye Piyasası Kurulu kayda alma gideri	-	150,000
Diğer	9,320	245,814
	22,468,784	18,582,173

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	10,206,037	8,294,841
Yönetim kurulu ücret giderleri	4,741,812	4,318,647
SSK işveren payı	1,245,705	1,028,290
Personel yemek giderleri	532,170	419,018
Vekalet ücretleri	208,782	180,414
Denetim kurulu ücret giderleri	7,114	9,485
Diğer	7,067	3,010
	16,948,687	14,253,705

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konusu kalmayan karşılıklar	2,325,657	1,284,585
Kambiyo işlemleri karı	360,505	485,539
Bankalardan alınan faizler	55,377	36,493
Diğer	202,558	85,307
	2,944,097	1,891,924

20 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılan kredilere verilen faizler	34,554,021	27,854,853
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	5,703,597	3,147,169
Verilen ücret ve komisyonlar	457,168	1,460,659
	40,714,786	32,462,681

21 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	4,468,687	580,134
	4,468,687	580,134

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kambiyo işlemleri zararı	597,640	689,344
Maddi duran varlık değer düşüş giderleri	-	201,908
	597,640	891,252

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan krediler		
Credit Suisse AG London Branch	131,018,805	20,366,775
	131,018,805	20,366,775

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faiz giderleri		
Credit Suisse AG London Branch	8,630,924	4,633,441
	8,630,924	4,633,441

15 Haziran 2010 tarihinde yapılan menkul kıymet ihracına aracılık hizmetleri karşılığında, Credit Suisse Securities (Europe) Limited'e 2,649,644 TL tutarında aracılık komisyon ücreti ödenmiştir. Söz konusu tutar ihraç edilen menkul kıymetin ilk kayda alınmasında menkul kıymetten netleştirilmiştir ve menkul kıymetin vadesi süresince etkin faiz oranı yöntemiyle değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

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 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 5,045,846 TL'dir (31 Aralık 2010: 4,383,419 TL).

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

24.1 Emanet Kıymetler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	449,918,893	18,714,286	340,385,853	9,474,538
Müşteri senetleri	16,444,281	172,694	13,442,115	1,955,100
	466,363,174	18,886,980	353,827,968	11,429,638

24.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	3,800	-	51,600	-
	3,800	-	51,600	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 474,687,921 TL tutarında müşteri çekini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2010: 356,061,542 TL).

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (devamı)

25.1.1 Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kistaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçülmesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır (bkz. not 5). Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

25.1.2 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 gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi 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.

25.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve piyasa daki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri önemli tutarlarda olmadığı için önemli seviyede döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

25.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2011	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	466,061,322	-	-	-	808,300	17,646,386
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	466,061,322	-	-	-	808,300	17,646,386
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-
- Net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	11,826,418	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(11,826,418)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

25.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2010	Yeniden Düzenlenmiş Faktoring alacakları		Yeniden Düzenlenmiş Takipteki alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	355,192,182	-	-	-	421,787	405,555
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	355,192,182	-	-	-	421,787	405,555
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-	-
- Net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9,750,289	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(9,750,289)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

25.2.2 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2011

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal yükümlülükler						
Alınan krediler	379,162,090	422,811,842	211,553,732	35,839,357	175,418,753	-
İhraç edilen menkul kıymetler	47,736,603	53,234,347	-	53,234,347	-	-
Faktoring borçları	422,150	422,150	422,150	-	-	-
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	2,435,437	2,435,437	2,435,437	-	-	-

31 Aralık 2010

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal yükümlülükler						
Alınan krediler	262,091,570	262,891,034	220,751,006	41,238,482	901,546	-
İhraç edilen menkul kıymetler	47,465,405	57,709,553	-	5,139,702	52,569,851	-
Faktoring borçları	207,693	207,693	207,693	-	-	-
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1,348,105	1,348,105	1,348,105	-	-	-

25.2.3 Piyasa Riski

(i) Faiz oranı riski

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

	2011		2010	
	Japon Yeni (%)	TL (%)	Japon Yeni (%)	TL (%)
Varlıklar				
Bankalar				
Vadeli mevduat	-	10.07	-	-
Faktoring alacakları	-	30.25	-	17.44
Yükümlülükler				
Alınan krediler	3	15.44	3	10.58
İhraç edilen menkul kıymetler	-	13.39	-	10.57

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

25.2.3 Piyasa Riski(devamı)

(i) Faiz oranı riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

Kayıtlı değer

		<i>Yeniden Düzenlenmiş</i>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli		
Vadeli mevduat	3,507,199	-
Factoring alacakları, net	466,061,322	355,192,182
Alınan krediler	(248,143,285)	(241,724,795)
Değişken faizli		
Alınan krediler	(131,018,805)	(20,366,775)
İhraç edilen menkul kıymetler	(47,736,603)	(47,465,405)

31 Aralık 2011 tarihindeki TL para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 1,787,554 TL (31 Aralık 2010: 678,322 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

(ii) Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve Japon Yeni'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	544,949	20,162
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(1,140,035)	(1,914,569)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(595,086)	(1,894,407)

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

25.2.3 Piyasa Riski(devamı)

(ii) *Döviz kuru riski* (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	JPY	Toplam
Nakit değerler ve Bankalar	474,669	70,276	4	544,949
Alınan krediler	-	-	(1,140,035)	(1,140,035)
Net yabancı para pozisyonu	474,669	70,276	(1,140,031)	(595,086)

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	JPY	Toplam
Bankalar	5,473	14,682	7	20,162
Alınan krediler	-	-	(1,914,569)	(1,914,569)
Net yabancı para pozisyonu	5,473	14,682	(1,914,562)	(1,894,407)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, TL'nin, ABD Doları, Avro ve Japon Yeni 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 2011	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	47,466	47,466
Avro	7,028	7,028
JPY	(114,003)	(114,003)
	(59,509)	(59,509)

31 Aralık 2010	Özkaynak	Kar veya zarar
ABD Doları	547	547
Avro	(,468)	1,468
JPY	(191,456)	(191,456)
	(189,441)	(189,441)

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

25.2.3 Piyasa Riski(devamı)

(ii) Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, TL'nin, diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kazanması 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.

25.2.4 Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 16 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

26 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, uzun vadeli banka kredilerinin değişken faiz oranlarının raporlama dönemi sonuna yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

LİDER FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011		Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>				
Nakit değerler ve bankalar	17,649,244	17,649,244	409,438	409,438
Factoring alacakları	466,061,322	466,061,322	355,192,182	355,192,182
<i>Finansal yükümlülükler</i>				
Alınan krediler	379,162,090	379,162,090	262,091,570	262,091,570
İhraç edilen tahviller	47,736,603	52,050,871	47,465,405	50,895,819
Factoring borçları	422,150	422,150	207,693	207,693

27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.