

**MERT FİNANS
FAKTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
01.01.2011 – 31.12.2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BİRİNCİ KISIM

01.01.2011 - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	3-10
I. GENEL BİLGİLER	3-4
II. MUHASEBE KAYITLARI	4
III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5-6
IV. DENETİM SONRASI GELİŞMELER	6
V. YÖNTEMLERİ	7-10
VI. ÖNERİLER	10

İKİNCİ KISIM

01.01.2011 - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ	11
31.12.2011 TARİHLİ BİLANÇO	12-13
31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU	14
01.01. - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU	15
01.01. - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	16
01.01. - 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU	17
31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLARDA MUH. GELİR GİDER KALEM. İLİŞKİN TAB.	18
31.12.2011 TARİHİNDE SONE EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU	19
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	21-52
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	20
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	21-34
NOT 3 NAKİT DEĞERLER	35
NOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞ. FARKI KAR ZARARA YAN. FİN. VAR.	35
NOT 5 BANKALAR	35
NOT 6 TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	35
NOT 7 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	36
NOT 8 FAKTORİNG ALACAK VE BORÇLARI	36-37
NOT 9 TAKİPTEKİ ALACAKLAR	37
NOT 10 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	37
NOT 11 VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR	37
NOT 12 BAĞLI ORTAKLIKLAR	38
NOT 13 İŞTİRAKLER	38
NOT 14 İŞ ORTAKLIKLARI	38
NOT 15 MADDİ VARLIKLAR	38
NOT 16 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	39
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-41
NOT 18 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAAL. İLİŞKİN VARLIKLAR	41
NOT 19 DİĞER AKTİFLER	42
NOT 20 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	42
NOT 21 ALINAN KREDİLER	42
NOT 22 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	42
NOT 23 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	42
NOT 24 MUHTELİF BORÇLAR	43
NOT 25 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	43
NOT 26 RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	43
NOT 27 ÖDENEN VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	43
NOT 28 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	43-44
NOT 29 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAAL. İLİŞ. DURAN VARLIK BORÇ.	44
NOT 30 SERMAYE BENZERİ KREDİLER	44
NOT 31 ÖZKAYNAKLAR	45
NOT 32 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	45
NOT 33 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	46
NOT 34 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER	46
NOT 35 FİNANSMAN GİDERLERİ	47
NOT 36 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	47
NOT 37 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	47
NOT 38 HİSSE BAŞINA KAR	47
NOT 39 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-48
NOT 40 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	48
NOT 41 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ	48-52
NOT 42 FİNANSAL ARAÇLAR	52
NOT 43 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	52

**MERT FİNANS FAKTORİNG
HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN
01.01.2011 – 31.12.2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME
VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN
ÖZEL RAPOR**

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I. GENEL BİLGİLER

ŞİRKET ÜNVANI : MERT FİNANS FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.

TİCARET SİCİL NUMARASI : İstanbul Ticaret Odası – 689199

VERGİ DAİRE VE SİCİL NUMARASI : Güneşli – 618 039 2033

KURULUŞ TARİHİ : 28.01.2009

SERMAYE : 7.500.000 TL

ADRES : İstoç 1. Ada No:135-137
Mahmutbey, Bağcılar / İSTANBUL

TELEFON NUMARASI : +90 212 659 40 40

FAX NUMARASI : +90 212 659 06 35

İNTERNET ADRESİ : www.mertfinans.com

ORTAKLIK YAPISI : Ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

31.12.2011		
Ad-Soyad / Ünvan	Pay Tutarı	Pay Oranı %
EMRE URCAN	3.375.000	45,00
EDA URCAN TÜTÜNCÜOĞLU	3.375.000	45,00
FATMA URCAN	600.000	8,00
NEVZAT TUNCER KAYIKÇI	75.000	1,00
NURCAN POLAT	75.000	1,00
Genel Toplam	7.500.000	100,00

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER :

Adı ve Soyadı	Unvanı
Emre URCAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Eda URCAN TÜTÜNCÜOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma URCAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Nurcan POLAT	Yönetim Kurulu Üyesi
Cenk DEMİRHAN	Genel Müdür
Hamdullah GÜL	Genel Müdür Yardımcısı



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I. GENEL BİLGİLER (Devamı)

PERSONEL SAYISI : 2011 yılında çalışan ortalama personel sayısı 22 kişidir.

YASAL DENETÇİLER : Yasal Denetçilere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

Adı ve Soyadı	Unvanı
Mustafa TOSUN	Denetçi

ŞUBELER : Şirket'e ait şube bulunmamaktadır.

İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR : Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklığı yoktur.

II. MUHASEBE KAYITLARI

Şirket muhasebe kayıtlarını Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 26 ncı maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde; Şirketin yıllık hesap ve kayıtlarının muhasebe ilkelerine ve 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 Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ"e uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun Türk Lirası (TL) olarak hazırlamaktadır.

Ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistiki veriler, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 24 üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, şirket kayıtlarıyla tutarlıdır.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları İkinci Kısımda sunulan finansal tablolara ilişkin 2 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Faaliyet muhasebeleştirilmesinde "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerinin uygulandığı teyit edilmiştir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU

İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR

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

III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Şirketçe Tesis Edilen İşlemlerin Finansal Kiralama kanunu/90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe Uygunluğu:

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olan alacakları sözleşme bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerde Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe uygun olmadığı hususunda bir tespit bulunulmamıştır.

b. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 26 ncı maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde;

Ekte sunulan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler ile BDDK'ya raporlanan finansal tablolar arasında herhangi bir fark bulunmadığı tespit edilmiştir.

Şirketin bağımsız denetimden geçen finansal tabloların Kurumunuza yapılan raporlamalarla tutarlı olduğu tespit edilmiştir.

c. Şirket'in Denetim Dönemi Boyunca Gerçekleştirdiği Faaliyetleri Ve İşlemleri Dolayısıyla Gereken Diğer Bilgi Ve Belgeleri İlgili Kamu Otoritelerine Gönderip Göndermediği Veya Gerekli İzinleri Alıp Almadığı:

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na göndermiş olduğu bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

d. Şirket Bünyesinde ve Varsa Şubeleri, Temsilcilikleri İle İrtibat Bürolarında, Amacına ve İlgili Mevzuat Hükümlerine Uygun İşlem Tesis Edilmesine Yönelik İç Kontrol Sisteminin Oluşturulup Oluşturulmadığı:

Şirket bünyesinde tesis edilen faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili mevzuat hükümlerine, Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun olup olmadığının kontrolünü sağlamak amacıyla kurulmuş bir İç Kontrol sistemi ayrıca örgütlenmiş bir departman olarak oluşturulmuştur. Şirket'in iç kontrol yapısının yeniden yapılandırma faaliyetleri devam etmektedir. Şirket'in iç kontrol yapısının ilişkin olarak gözlemlenen başkaca önemli bir husus bulunmamaktadır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT****BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU****İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)****III. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)****e. Şirket ve Yöneticileri Hakkında Denetim Döneminde Açılan Davalar:**

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özeti içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisi tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarda ilave karşılık ayrılmasını gerektirecek bir durum olmadığı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca Şirket yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yöneticilerinden bir beyan yazısı alınmıştır.

Dava Bilgileri;

Şirketin lehine ve aleyhine açılan dava ve icra takipleri hakkında şirket avukatından alınan raporların özeti aşağıdaki gibidir:

<u>Cinsi</u>	<u>Konusu</u>	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
		<u>Cari Dönem</u>	<u>Önceki Dönem</u>	<u>Takip Adedi</u>	<u>Takip Tutarı</u>
		<u>Takip Adedi</u>	<u>Takip Tutarı</u>	<u>Takip Adedi</u>	<u>Takip Tutarı</u>
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	Alacak	95	2.688.246,00	41	907.885,14
Şirkete aleyhine açılan davalar	Alacak	3	14.000,00	4	6.400,00
Şirket aleyhine sonuçlanmış davalar	Alacak	-	-	1	950,00
Şirket lehine sonuçlanmış davalar	Alacak	31	484.560,00	12	297.845,88
Toplam		129	3.186.806,00	58	1.213.081,02

f. Faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygunluğu:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara göre faktoring işlemlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ve ilgili mevzuatta belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespitte bulunulmamıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara göre Şirket'in fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarının, özkaynaklarının otuz katını geçmediği tespit edilmiştir.

Şirketler, işlemlerinden kaynaklanan alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen, ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla Kurulca belirlenecek usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmaktadır.

IV. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

- Şirkette dönem sonrası ortaya çıkan idari ve finansal gelişmeler bulunmamaktadır.
- Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805,04 TL olarak değiştirilmiştir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT****BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU****İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)****V. YÖNTEM**

Denetim, Uluslararası Denetim Standartlarına ve BDDK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik'e uygun olarak gerçekleştirilmiş, dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir. Bu esaslar, bağımsız denetimin, mali tablolarda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan tutar ve açıklamalara ilişkin bilgi ve verilerin test edilerek incelenmesinin ve doğrulanmasının yanı sıra, uygulanan muhasebe standartlarının ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve mali tabloların bir bütün olarak sunumunun değerlendirilmesini içermektedir.

➤ Yasal Defterlerin Onayına İlişkin Bilgiler :

DEFTERİN CİNSİ	TASDİK MAKAMI	TASDİK TARİHİ	TASDİK NUMARASI
YEVMIYE DEFTERİ	BAKIRKÖY 25. NOTERİ	31.12.2010	41358
DEFTERİ KEBİR	BAKIRKÖY 25. NOTERİ	31.12.2010	41359
ENVANTER DEFTERİ	BAKIRKÖY 25. NOTERİ	31.12.2010	41357

➤ Defter Kayıtlarına Dayanak Teşkil Eden Belgelerin Usulüne Uygun Olup Olmadığı, Gerçeği Yansıtır Yansıtmadığı :

Kayıtlara esas teşkil eden belgelerin usulüne uygun olup olmadığı ve gerçeği yansıtır, yansıtmadığı konularında yapılan incelemelerimizin sonuçları aşağıdadır.

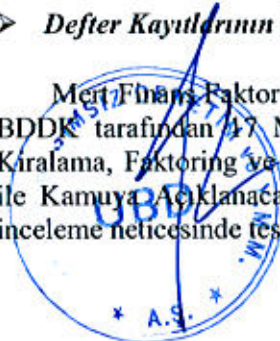
Kurumun 2011 yılında kullanmış olduğu tevsik edici belgelerin 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ve buna bağlı çıkarılan Genel Tebliğ ve Yönetmelik Hükümlerine uygun olarak düzenlenmiş belgeler olduğu saptanmıştır. İlgili mevzuat açısından mal ve hizmet alımlarının tamamının faturalı olduğu, alımlarla ilgili irsaliyelerin faturalarla tarih, no, miktar vb. açısından uyumlu ve mutabık olduğu görülmüştür.

Yaptığımız incelemeler sonucunda, şirket kayıtlarına dayanak teşkil eden belgeler içinde gerçeğe veya usulüne uygun olmayan herhangi bir belgeye rastlanmamıştır.

Neticede; defter kayıtlarına dayanak teşkil eden belgelerin usulüne uygun olarak alındığı, verildiği, gerçekleri yansıttığı, bunların tali belge niteliğinde olan vesikalarında esas belgeleri tamamlayıcı nitelikte oldukları ayrıca gözlemlenmiştir.

➤ Defter Kayıtlarının Kayıt Nizamına, Muhasebe İlkelerine Uygun Olup Olmadığı :

Mert Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ticari defter kayıtları ve belgeleri üzerinde, BDDK tarafından 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 Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğine göre yapılan inceleme neticesinde tespit edilen hususlar aşağıya kaydedilmiştir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

V. YÖNTEM (Devamı)

➤ **Kanıtların Toplanması Uygulanan Teknikler :**

Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinin denetiminde; fiziki inceleme, gözlem, yapılan mutabakatlar, muhasebe kayıt sisteminin izlenmesi, özellik arz eden hesaplamaların yeniden yapılması ve tevsik edici belgelerin incelenmesi sonucunda kanıtlar toplanmıştır. Bu kanıtlar, inceleme dosyalarında muhafaza edilmektedir.

Bu kanıtların toplanması sırasında;

- Şirketin vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesindeki genel durumu,
- Mal veya hizmet alış bedellerinin ödenme şekli,
- Mal ve hizmet alışlarının uzun süreli ve devamlı olarak aynı kişilerden yapılıp yapılmadığı, hususları da dikkate alınmıştır.

➤ **Uygulanan İnceleme Testleri ve İzlenen İnceleme Yöntem ve Teknikleri :**

Şirketin 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin kanıtların toplanmasında aşağıdaki teknikler uygulanmıştır:

İşletme kayıtlarında yer alan mevcut ve borçlar, ilgili mevzuat hükümlerindeki belgelerle doğrulanarak fiili ve kaydi envanter yapılmıştır.

Muhasebe kayıtlarındaki fişlerin ekinde yer alan belgeler incelenerek, belgelerin gerçeği yansıtıp yansıtmadığı ve doğruluğu araştırılmış, bu kayıtlardan gerek görülenler için ilgililerden bilgi alınması yanında üçüncü şahıslar nezdinde de araştırmalar yapılmıştır.

Aralarında uygunluk bulunması gereken tutarlar muavin kayıtları ile karşılaştırılmış, toptan aktarmalar kontrol edilmiş, kayıt ve belgeler üzerindeki aritmetik kontroller yapılmıştır.

Sonuç olarak; şirketin denetim sözleşmesi yaptığı dönem itibariyle; vergisel - idari yükümlülüklerini yerine getirildiği belirlenmiştir.

Banka bakiyeleri için bankalara mutabakat mektubu gönderilmiş ve istisnai bir hususa rastlanmamıştır.

Örnekleme usulüyle faktoring alacaklarının bir bölümü alacak değerliliğinin yitirilmesi ve risk durumlarının tespiti için incelenmiştir. Örnekleme usulüyle faktoring alacaklarının bir bölümüne mutabakat mektubu gönderilmiştir. Alacak değer düşüklüğü karşılıklarının hesaplaması incelenmiştir. Faktoring alacaklarının vade yapısı, faiz oranları, türleri ile alınan teminatların cinsleri incelenmiştir. Örnekleme usulü ile seçilen faktoring alacakları bakiyeleri için faiz gelir reeskontları kontrol edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar, ilgili dökümanlar ile kontrol edilerek test edilmiştir. Amortisman hesaplamaları gözden geçirilmiştir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN ÖZEL RAPOR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

V. YÖNTEM (Devamı)

Bankalar ve finans kuruluşlarından kullanılan krediler ile ilgili olarak mutabakat mektupları temin edilmiştir. İlave olarak krediler ile ilgili faiz gider reeskontları, verilen teminatlar incelenerek faiz ve kur farkı giderleri kontrol edilmiştir.

Kanunlara uygunluğundan emin olmak için, sermaye ve ihtiyatlarda yıl içinde yer almış hareketler gözden geçirilmiş ve gerekli dökümanlar tetkik edilmiştir.

Gelir ve gider kalemlerinin önemlilik arzeden kısımlarıyla ilgili testler yapılmıştır.

VI. ÖNERİLER

Belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.



**MERT FİNANS
FAKTÖRİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
01.01.2011 – 31.12.2011
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU'NA

Giriş

Mert Finans 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 ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, 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 tarihli 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, Mert Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali 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 uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 09 Şubat 2012

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A Member of TIAG[®], A Worldwide Network of Independent Accounting Firms
Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"

Hasan YÜCEER
Sorumlu Ortak Bağımsız Denetçi



Adres : İstanbul Vizyon Park C1 Blok No:195-196, Çobançeşme, 34197 Yenibosna, Bahçelievler, İstanbul, Türkiye
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx) Faks : +90 212 446 3600 (Pbx)
Web : A.Ş. : www.ubdt.com.tr E-Mail : info@ubdt.com.tr

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. NAKİT DEĞERLER	3	15		15	3		3
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4						
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar							
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV							
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar							
III. BANKALAR	5	56		56	21		21
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	6						
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7						
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	8	13.977		13.977	8.603		8.603
6.1 A) İskontolu Faktoring Alacakları		13.977		13.977	8.603		8.603
6.1.1 a) Yurt İçi		14.497		14.497	8.970		8.970
6.1.2 b) Yurt Dışı							
6.1.3 c) Kazanılmamış Gelirler (-)		520		520	367		367
6.2 B) Diğer Faktoring Alacakları							
6.2.1 a) Yurt İçi							
6.2.2 b) Yurt Dışı							
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1 A) Tüketici Kredileri							
7.2 B) Kredi Kartları							
7.3 C) Taksitli Ticari Krediler							
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1 A) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1 a) Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2 b) Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3 c) Diğer							
8.1.4 d) Kazanılmamış Gelirler (-)							
8.2 B) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3 C) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	0		0	0		0
9.1 A) Takipteki Faktoring Alacakları		1.708		1.708	369		369
9.2 B) Takipteki Finansman Kredileri							
9.3 C) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
9.4 D) Özel Karşılıklar (-)		1.708		1.708	369		369
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	10						
10.1 A) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
10.2 B) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
10.3 C) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	11						
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	12						
XIII. İŞTİRAKLER (Net)	13						
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	14						
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	15	95		95	117		117
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	16	7		7	10		10
16.1 A) Şerefiye							
16.2 B) Diğer		7		7	10		10
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	108		108	77		77
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	18						
18.1 A) Satış Amaçlı							
18.2 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIX. DİĞER AKTİFLER	19	294		294	192		192
AKTİF TOPLAMI		14.552		14.552	9.023		9.023

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇOSU

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

I. BİLANÇO - PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	20						
II.	ALINAN KREDİLER	21	6.533		6.533	2.784		2.784
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	8						
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	22						
4.1	A) Finansal Kiralama Borçları							
4.2	B) Faaliyet Kiralaması Borçları							
4.3	C) Diğer							
4.4	D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	23						
5.1	A) Bonolar							
5.2	B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
5.3	C) Tahviller							
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	24	67		67	34		34
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	25						
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26						
8.1	A) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.2	B) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.3	C) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27	67		67	29		29
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	28	75		75	206		206
10.1	A) Yeniden Yapılanma Karşılığı							
10.2	B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		30		30	17		17
10.3	C) Diğer Karşılıklar		45		45	189		189
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	17						
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	29						
12.1	A) Satış Amaçlı							
12.2	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	30						
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	31	7.810		7.810	5.970		5.970
14.1	A) Ödenmiş Sermaye		7.500		7.500	5.000		5.000
14.2	B) Sermaye Yedekleri							
14.2.1	a) Hisse Senedi İhraç Primleri							
14.2.2	b) Hisse Senedi İptal Karları							
14.2.3	c) Menkul Değerler Değerleme Farkları							
14.2.4	d) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları							
14.2.5	e) İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri							
14.2.6	f) Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)							
14.2.7	g) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları							
14.2.8	h) Diğer Sermaye Yedekleri							
14.3	C) Kar Yedekleri		139		139	186		186
14.3.1	a) Yasal Yedekler		44		44	9		9
14.3.2	b) Statü Yedekleri							
14.3.3	c) Olağanüstü Yedekler		95		95	177		177
14.3.4	d) Diğer Kar Yedekleri							
14.4	D) Kar veya Zarar		171		171	784		784
14.4.1	a) Geçmiş Yıllar Kar veya Zarar							
14.4.2	b) Dönem Net Kar veya Zarar		171		171	784		784
14.5	E) Azınlık Payları							
	PASİF TOPLAMI		14.552		14.552	9.023		9.023



Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE NAZIM HESAPLAR**

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Öncel Dönem 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							
V.	TAAHHÜTLER							
5.1	Cayılamaz Taahhütler							
5.2	Cayılabilir Taahhütler							
5.2.1	Kiralama Taahhütleri							
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri							
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri							
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler							
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		16.205		16.205	9.338		9.338
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		16.205		16.205	9.338		9.338

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

01 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU

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

	H. GELİR TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	32	3.480	2.067
I.1	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		3.480	2.067
I.1.1	A) Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler		2.792	1.703
I.1.1.1	a) İskontolu		2.792	1.703
I.1.1.2	b) Diğer			
I.1.2	B) Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		688	364
I.1.2.1	a) İskontolu		688	364
I.1.2.2	b) Diğer			
I.2	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			
I.2.1	A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			
I.2.2	B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			
I.3	KİRALAMA GELİRLERİ			
I.3.1	A) Finansal Kiralama Gelirleri			
I.3.2	B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri			
I.3.3	C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	33	1.260	725
II.1	A) Personel Giderleri		604	335
II.2	B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		18	17
II.3	C) Araştırma Geliştirme Giderleri			
II.4	D) Genel İşletme Giderleri		638	373
II.5	E) Diğer			
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	34	146	57
III.1	A) Bankalardan Alınan Faizler		7	49
III.2	B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			
III.3	C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler			
III.3.1	a) Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan			
III.3.2	b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV			
III.3.3	c) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			
III.3.4	d) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			
III.4	D) Temettü Gelirleri			
III.5	E) Sermaye Piyasası İşlemleri Karı			
III.5.1	a) Türev Finansal İşlemlerden			
III.5.2	b) Diğer			
III.6	F) Kambyo İşlemleri Karı			
III.7	G) Diğer		139	8
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	35	727	105
IV.1	A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		727	105
IV.2	B) Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			
IV.3	C) Finansal Kiralama Giderleri			
IV.4	D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			
IV.5	E) Diğer Faiz Giderleri			
IV.6	F) Verilen Ücret ve Komisyonlar			
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	36	1.454	369
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	37		
VI.1	A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			
VI.1.1	a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri			
VI.1.2	b) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			
VI.1.3	c) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			
VI.2	B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
VI.2.1	a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri			
VI.2.2	b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
VI.2.3	c) Şerhli Değer Düşüş Gideri			
VI.2.4	d) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			
VI.2.5	e) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İlişkili Ortaklıklar Değer Düşüş Giderleri			
VI.3	C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar			
VI.4	D) Kambyo İşlemleri Zararı			
VI.5	E) Diğer			
VII.	NET FAALİYET K/Z		185	925
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAHAK TUTARI			
IX.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI			
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		185	925
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		14	141
XI.1	A) Cari Vergi Karşılığı		45	189
XI.2	B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)			
XI.3	C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		31	48
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		171	784
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			
XIII.1	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			
XIII.2	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İlişkili Ortaklıkları Satış Karları			
XIII.3	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			
XIV.1	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			
XIV.2	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İlişkili Ortaklıkları Satış Zararları			
XIV.3	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z			
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)			
XVI.1	A) Cari Vergi Karşılığı			
XVI.2	B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)			
XVI.3	C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z			
XVIII.	ANA ORTAKLIK DİST. (KAR) ZARAR			
XIX.	NET DÖNEM KAR/ZARARI	38	171	784
	Hisse Başına Kar/Zarar	32	0,02	0,16

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**01 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	40	934
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	2.792	1.703
1.1.2 Kiralama Giderleri		
1.1.3 Alınan Temettüleri		
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	688	364
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	146	57
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(604)	(335)
1.1.8 Ödenen Vergiler	(189)	(37)
1.1.9 Diğer	(2.793)	(818)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(5.405)	(6.516)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(5.374)	(6.446)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(102)	(95)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	71	25
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(5.365)	(5.582)
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)	(13)
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	(7)	(13)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	3.749	2.784
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	1.670	
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	5.419	2.784
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	47	(2.811)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	24	2.835
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	71	24

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI		
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI		
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR		
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR		
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		
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		
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI		
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR		

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Cari Dönem (31/12/2011)	Önceki Dönem (31/12/2010)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	185	925
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	45	189
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	45	189
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	140	736
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)		
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	7	37
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	133	699
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere		
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere		
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	133	699
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 Kara İştirakli Tahvillere		
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		
2.4 PERSONELE PAY (-)		
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	0,02	0,16
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		

Ekli notlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mert Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş., İstoç 1. Ada No:135-137 Mahmutbey, Bağcılar / İSTANBUL merkez adresinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan almış olduğu 25.09.2009 tarih ve 3366 sayılı Faaliyet İzin Belgesi ile faktoring faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket'in, merkez adresinden başka şubesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ortakları ve ortaklı yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	2010	2011	2010	2011
EMRE URCAN	45,00	45,00	2.250	3.375
EDA URCAN TÜTÜNCÜOĞLU	45,00	45,00	2.250	3.375
FATMA URCAN	8,00	8,00	400	600
NEVZAT TUNCER KAYIKÇI	1,00	1,00	50	75
NURCAN POLAT	1,00	1,00	50	75
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	5.000	7.500

Adresler**Merkez Adresi**

Adres : İstoç 1. Ada No:135-137 Mahmutbey, Bağcılar / İSTANBUL
Telefon : +90 212 659 40 40
Faks : +90 212 659 06 35
Sorumlu : Cenk DEMİRHAN
Açılış Tarihi : 28.01.2009

2011 yılı içerisinde aylık çalıştırmış olduğu işçi sayısı ortalama 22 kişidir.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan aşağıdaki izin belgesini almıştır;

- Faliyet İzin Belgesi (25.09.2009 tarih ve 3366 sayılı)



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal tablolar, BDDK tarafından 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 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.

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 09 Şubat 2012 tarih ve 01 No’lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2011 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, BDDK tarafından 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 Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar enflasyon muhasebesine tabi tutulmamıştır.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2011’da yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2011 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”

UFRS 7, “Finansal Araçlar”

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”

UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları”

UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”

UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”

UFRYK 14, “Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler ,

Asgari Fonlama Zorunlulukları ve Aralarındaki Bağlantı”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UFRS 9, “Finansal Araçlar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 11, “İş Anlaşmaları”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 12, “Diğer Şirketlerdeki Faizlerin Açıklanması”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”

1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 12, “Gelir Vergileri”

1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”

1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 8 – Faktoring Alacakları
- Not 15 – Maddi Duran Varlıklar
- Not 16 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
- Not 28 – Borç ve Gider Karşılıkları

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.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3. 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.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında takip edilen değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve Demirbaşlar	4-25 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar ve zararlar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilirler.

c. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Haklar	5 yıl
--------	-------



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d. Serefiye Haricinde Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonundan indirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün mali tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonuna ilave edilir.

d. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

e. Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

Finansal Kiralama Alacakları, Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Finansal kiralama alacakları, faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek finansal kiralama alacakları, faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut finansal kiralama alacakları ve faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2011'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılmak Karşılıkları İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 150 günden fazla geciken ancak 240 günü

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Kiralama Alacakları, Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (Devamı)

geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 240 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayırır.

Tahsili 360 günden az gecikmiş olan finansal kiralama alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan finansal kiralama alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

Aynı tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli faktoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

Şirket kira ödemelerindeki gecikmeler nedeniyle fesih ettiği ödeme planlarına ait döviz alacaklarını fesih tarihindeki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve fesih tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için fatura kesimi durdurulduğundan feshedildiği tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu Şirket ile ilişkili olan şirketler, üst düzey yönetici personel ve bu kişi ve şirketlerle ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf alacakların ve yükümlülüklerinin bilançodaki mevcut değerlerinin (defter değerinin), tahmini gerçeğe uygun değerleri olduğu düşünülmektedir.

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

Etkin faiz yöntemi:

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar :

Şirket'in vadesine kadar elde tutma yetkisi ve niyeti olduğu sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli poliçe ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar :

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş, karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

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 özel ve genel karşılık ayrılır.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa, ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir. Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Yükümlülükler

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınırlar.

Ticari ve Diğer Yükümlülükler

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanabilir. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilir. Cari dönemde kullanılan Türev Finansal Araçlar yoktur.

g. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Factoring gelirleri

Factoring gelirleri Factoring Faiz Gelirleri, Factoring Komsiyon Gelirleri ve Diğer Factoring Gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring faiz gelirleri, müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring komisyon gelirleri ise, factoring işlemine konu olan fatura bedellerinin toplamı üzerinden belli bir yüzde miktarı ile alınan tutarlardan ve Factoring işlemine ilişkin operasyonel harcamalar için alınan factoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Factoring işlemlerinden elde edilen gelirler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Factoring işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinin tahakkuk esasına kazanılmamış bölümleri ayrıca gösterilmektedir. Şüpheli hale gelen factoring alacakları alacakların tahsil edilebilecek olan kısımlarından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Factoring işlemlerinden elde edilen ücret ve komisyonlar tahsil edildikleri veya ödendikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Finansman giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

h. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in her işletmesinin solo mali tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve konsolide mali tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1,8889	1,5460
Avro	2,4438	2,0491

Her bir işletmenin yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyeleyerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j. Hisse Başına Kazanç (Devamı)

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

k. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

l. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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.

m. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir.

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



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiralayan durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır. Finansal kiralama alacakları Şirket'in kiralamadaki net yatırım tutarında kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Şirket'in finansal kiralama net yatırımına sabit bir faiz getirisi oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır. Faaliyet kiralama gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama ve faaliyet kiralama işlemi bulunmamaktadır.

o. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi 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.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.



NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

s. Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer mali tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3) NAKİT DEĞERLER

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	15	-	3	-
TOPLAM	15	-	3	-

**NOT 4) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 5) BANKALAR

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	56	-	21	-
Vadeli Mevduat	-	-	-	-
TOPLAM	56	-	21	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

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

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 56 bin TL'dir. (31 Aralık 2010: 21 bin TL).

NOT 6) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 7) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**Factoring Alacakları**

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Factoring Alacakları	14.497	-	8.970	-
Diğer Yurtiçi Factoring Alac.				
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(520)	-	(367)	-
TOPLAM	13.977	-	8.603	-

Toplam factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
Tarım Hayvancılık Ormancılık	0	0	17	0
Enerji Üreten Madenler	112	1	81	1
Gıda Meşrubat Ve Tütün Sanayi	1.040	7	475	5
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	3.148	22	1.855	21
Deri ve Deri Ürünleri	23	0	21	0
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	380	3	277	3
Kağıt Ham.ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	374	3	203	2
Nükleer Yakıt Petrol Ür.Kömür Ür.Sanayi	60	0	258	3
Kimya ve Kimya Ürün. İle Sentetik Sanayi	623	4	142	2
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	936	6	331	4
Metal Ana Sanayi Ve İş. Madde Üretimi	498	4	364	4
Makine ve Techizat Sanayi	1.053	7	533	6
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	444	3	103	1
Ulaşım Araçları Sanayi	432	3	34	0
Diğer İmalat Sanayi	60	1	50	1
Elektrik Gaz ve Su Kaynakları	82	1		
İnşaat	2.851	20	2.004	22
Ticaret	483	3	336	4
Otel ve Restaurant İşletm.	16	0	11	0
Taşımacılık Depolama Ve Haberleşme	1.001	7	1.143	13
Emlak Komisyon Kiralama	507	3	457	5
Savunma ve Kamu Yön.Zor.Sosy.	12	0	37	0
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	321	2	177	2
Diğer	41	0	61	1
Kazanılmamış Faiz Gelirleri (-)	(520)		(367)	
TOPLAM	13.977	100	8.603	100



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)**Factoring Borçları**

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 9) TAKİPTEKİ ALACAKLAR

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Factoring Alacakları	1.708	-	369	-
Özel Karşılıklar	(1.708)	-	(369)	-
TOPLAM	-	-	-	-

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Takipteki Factoring Alacağı	Ayrılan Karşılık	Takipteki Factoring Alacağı	Ayrılan Karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	1.708	(1.708)	369	(369)
TOPLAM	1.708	(1.708)	369	(369)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönembası Bakiyesi	369	-
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı	2.157	369
Dönem İçinde Çözülen Karşılıklar	(818)	-
Yıl Sonu Bakiyesi	1.708	369

NOT 10) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 11) VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 13) İŞTİRAKLER (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 14) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 15) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

	31.12.2011	31.12.2010
Demirbaşlar	113	106
Özel Maliyetler	55	55
Demirbaşlar Amortisman (-)	(43)	(26)
Özel Maliyetler Amortisman (-)	(30)	(19)
TOPLAM	95	117

Maliyet	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31.12.2010	106	55	161
Giriş	7		7
Çıkış			
31.12.2011	113	55	168

Birikmiş Amortismanlar			
31.12.2010	(26)	(19)	(44)
Giriş	(17)	(11)	(29)
Çıkış			
31.12.2011	(43)	(30)	(73)
31.12.2010 Net Defter Değeri	81	36	117
31.12.2011 Net Defter Değeri	70	25	95

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 0 TL'dir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 16) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

	31.12.2011	31.12.2010
Haklar	13	13
Haklar İtfa Payı (-)	(6)	(3)
TOPLAM	7	10

Maliyet	Haklar	Toplam
31.12.2010	13	13
Giriş		
Çıkış		
31.12.2011	13	13
Birikmiş Amortismanlar		
31.12.2010	(3)	(3)
Giriş	(3)	(3)
Çıkış		
31.12.2011	(6)	(6)
31.12.2010 Net Defter Değeri	10	10
31.12.2011 Net Defter Değeri	7	7

NOT 17) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketi’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 17) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**Kurumlar Vergisi (Devamı)**

Şirket yönetimi yatırım indiriminden faydalanmayı planlamadığından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2011 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2011 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Borçları

	31.12.2011	31.12.2010
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	108	77
TOPLAM	108	77

	31.12.2011	31.12.2010
Ertelenmiş Vergi Borçları	-	-
TOPLAM	-	-

Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, stoklar, kıdem tazminatı karşılığı, ticari alacak ve borçların reeskontu ile hediye puan karşılığı tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 17) VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**Ertelenmiş Vergi(Devamı)**

Ertelenmiş vergi hesaplamalarında kullanılan vergi oranı %20'dir.

<u>Vergi Geliri/Gideri:</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>
Cari Kurumlar Vergisi Gideri	(45)	(189)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	31	48
	(14)	(141)

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (Not 28)	(45)	(189)
Dönem İçinde Ödenen Geçici Vergi (Not 19)	43	114
Mahsup / İade Edilebilecek Kurumlar Vergisi (Not 19)	(2)	(75)

<u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ertelenmiş Finansman Geliri	520	367
Kıdem tazminatı Karşılığı	30	17
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(12)	(1)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Matrahı, net	538	383
Ertelenmiş Finansman Geliri	104	74
Kıdem tazminatı Karşılığı	6	3
Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi	(2)	
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), (net)	108	77
01.01 – 31.12.2011 Dönemine Ait Ertelenmiş Vergi Geliri	31	48

**NOT 18) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE
İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19) DİĞER AKTİFLER

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Vergiler	44	-	114	-
Verilen Depozitolar	-	-	21	-
Muhtelif Alacaklar	248	-	52	-
Diğer	2	-	5	-
TOPLAM	294	-	192	-

NOT 20) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 21) ALINAN KREDİLER

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Banka Kredileri	6.533	-	2.784	-
TOPLAM	6.533	-	2.784	-

31.12.2011 tarihi itibarıyla banka kredileri hesabının tamamı spot kredilerden oluşmakta olup, kredilere ait tutar ve faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir.

Banka Adı	Kredi Tutarı	Ortalama Faiz Oranı
Denizbank A.Ş.	1.459	%16,00
Garanti Bankası A.Ş.	528	%14,17
Anadolbank A.Ş.	741	%16,95
T. Ekonomi Bankası A.Ş.	2.004	%15,69
Finansbank A.Ş.	1.401	%16,30
Fibabank A.Ş.	400	%16,00
Toplam	6.533	

NOT 22) KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 23) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 24) MUHTELİF BORÇLAR

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Ücretler	33	-	18	-
Diğer	34	-	16	-
TOPLAM	67	-	34	-

NOT 25) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 26) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 27) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	10	-	6	-
Ödenecek Primler	32	-	9	-
Ödenecek BSMV	21	-	14	-
Diğer	4	-	-	-
TOPLAM	67	-	29	-

NOT 28) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Cari Dönem Kur. Vergisi Karşılığı	45	-	189	-
Çalışan Hakları Yük. Karşılığı	30	-	17	-
TOPLAM	75	-	206	-

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak isten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 28) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli olan 2.731,85 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Başı Bakiyesi	17	-
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	18	17
Dönem İçinde Ödenen Yükümlülük (-)	(5)	-
Toplam Çalışan Hakları Yük. Karşılığı	30	17

**NOT 29) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE
İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 30) SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 31) ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Ad-Soyad Unvan	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	2010	2011	2010	2011
EMRE URCAN	45,00	45,00	2.250	3.375
EDA URCAN TÜTÜNCÜOĞLU	45,00	45,00	2.250	3.375
FATMA URCAN	8,00	8,00	400	600
NEVZAT TUNCER KAYIKÇI	1,00	1,00	50	75
NURCAN POLAT	1,00	1,00	50	75
GENEL TOPLAM	100,00	100,00	5.000	7.500

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1,00 TL (31 Aralık 2010: 1,00 TL) değerinde 7.500.000 (31 Aralık 2010: 5.000.000 adet) adet imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket dönem içerisinde 2010 yılı karından 36.348 TL I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayırmıştır.

Bu defa arttırılan 2.500 bin TL sermayenin 830 bin TL 'nin şirketin "Olağanüstü Yedekler" hesabından karşılanıp geri kalan 1.670 bin TL ortaklar tarafından muvazaadan ari olarak nakit olarak ödenmiştir.

Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

Kar Yedekleri

	31.12.2011	31.12.2010
Yasal Yedekler	44	9
Olağanüstü Yedekler	95	177
TOPLAM	139	186

Kar veya Zarar

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Net Karı Zararı	171	784
TOPLAM	171	784



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 32) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	2.792	1.703
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret Ve Komisyonlar	688	364
<i>Komisyon gelirleri</i>	688	364
<i>Komisyon giderleri</i>		
TOPLAM	3.480	2.067

NOT 33) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
İlan ve Reklam Giderleri	(20)	(18)
Personel Giderleri	(604)	(335)
Kira Giderleri	(182)	(137)
Müşavirlik Giderleri	(36)	(34)
Taşıt Araç Giderleri	(70)	(30)
Vergi Resim Harç Giderleri	(58)	(5)
Amortisman Giderleri	(31)	(29)
Tamir Bakım Giderler	(7)	(3)
Noter Giderleri	(4)	(2)
Kırtasiye Giderleri	(9)	(4)
Elektrik, Doğalgaz, Telefon Giderleri	(27)	(13)
Diğer Çeşitli Giderler	(54)	(61)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(18)	(17)
İtfa Edilmiş Peşin Ödenmiş Giderler	-	(37)
Temizlik ve Yemek Giderleri	(31)	-
Güvenlik Giderleri	(15)	-
Sigorta Giderleri	(11)	-
Bilgi İşlem Giderleri	(10)	-
Avukat Dava Takip Giderleri	(73)	-
TOPLAM	(1.260)	(725)

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

	31.12.2011	31.12.2010
Brüt Ücretler	(497)	(274)
İşsizlik Sigortası İşveren Payı	(107)	(61)
TOPLAM	(604)	(335)

MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 34) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Bankalardan Alınan Faizler	7	49
Konusu Kalmayan Özel Karşılıklar	119	
Diğer Gelirler	20	8
TOPLAM	146	57

NOT 35) FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	727	105
TOPLAM	727	105

NOT 36) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	31.12.2011	31.12.2010
Özel Karşılık Gideri	1.454	369
TOPLAM	1.454	369

NOT 37) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Yoktur. (31.12.2010 : Yoktur.)

NOT 38) HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Hisselerin Adedi	7.500	5.000
Net Dönem Karı (Bin TL)	171	784
Hisse Başına Kazanç (Bin TL)	0,02	0,16



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 39) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Muhtelif Borçlar		
Emre URCAN	3	3
Nurcan POLAT	-	2
TOPLAM	3	5

Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 153.487 TL'dir. (31 Aralık 2010: 134.680 TL).

NOT 40) KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Alınan Teminatlar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri Çek / Senetleri	16.205		9.338	
TOPLAM	16.205		9.338	

NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır. (Kredi Riski, Likidite Riski, Piyasa Riski)

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.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve bankalar ve Not:31'de açıklanan çıkarılmış sermayeyi içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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 kriterlerini 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 ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır.

31.12.2011	Alacaklar			
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		13.977		294
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	14.497	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların net defter değeri		13.977		294
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)		520		
- Değer düşüklüğü (-)		(520)		
- 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				



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)****Kredi Riski (Devamı)**

31.12.2010	Alacaklar			
	Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		8.603		192
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.970	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		8.603		192
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)		367		
- Değer düşüklüğü (-)		(367)		
- 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				

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır. (31.12.2010: Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından sadece alacaklar dikkate alınmıştır.)

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. (31.12.2010: Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma 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.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite Riski**

31.12.2011 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	6.533	6.533	6.533			

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Muhtelif Borçlar	67	67	67			

31.12.2010 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Sözleşme Uyarınca Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	2.784	2.784	2.784			

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yılden Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Muhtelif Borçlar	34	34	34			

Piyasa Riski

Şirket'in alım satım amaçlı finansal aracı yoktur.

(a) Döviz Kuru Riski

Şirket, cari dönem içerisinde yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemler yoktur.

(b) 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. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.



MERT FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK 2011 – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (bin TL) olarak ifade edilmiştir.)****NOT 41) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Piyasa Riski (Devamı)****(b) Faiz Oranı Riski (Devamı)**

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

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli		
Factoring Alacakları	14.497	8.970
Vadeli Mevduat	-	-
Alınan Krediler	6.533	2.784
Değişken Faizli		
Factoring Alacakları	-	-

NOT 42) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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, kasa ve bankalar, diğer finansal aktifler 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.

NOT 43) BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2012 tarihinden itibaren 2.805,04 TL olarak değiştirilmiştir.

