

**DENİZ FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Deniz Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Deniz Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

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 Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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 arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, 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.

Deloitte.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Deniz Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 28 Mart 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bilançolar.....	1	-	2
Nazım Hesaplar.....			3
Gelir Tabloları.....			4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....			5
Özkaynak Değişim Tablosu.....			6
Nakit Akış Tablosu.....			7
Kar Dağıtım Tablosu.....			8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9	-	55
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....			9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9	-	14
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	15	-	23
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar.....			24
Not 5 Bankalar.....			24
Not 6 Faktoring Alacakları.....	25	-	27
Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	27	-	29
Not 8 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....			30
Not 9 Maddi Duran Varlıklar.....			30
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....			31
Not 11 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	31	-	32
Not 12 Diğer Aktifler.....			32
Not 13 Alınan Krediler.....	33	-	33
Not 14 Muhtelif Borçlar.....			33
Not 15 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....			33
Not 16 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler.....			33
Not 17 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....			33
Not 18 Borç ve Gider Karşılıkları.....			34
Not 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	34	-	35
Not 20 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....			36
Not 21 Kar Yedekleri.....			36
Not 22 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları.....			36
Not 23 Yabancı Para Pozisyonu.....			37
Not 24 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....	37	-	38
Not 25 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....			38
Not 26 Esas Faaliyet Gelirleri.....			38
Not 27 Esas Faaliyet Giderleri.....			39
Not 28 Diğer Faaliyet Gelirleri.....			39
Not 29 Finansman Giderleri.....			39
Not 30 Takipteki Alacaklara İlişkin Karşılıklar.....			40
Not 31 Diğer Faaliyet Giderleri.....			40
Not 32 Vergiler.....	40	-	41
Not 33 Hisse Başına Kazanç.....			41
Not 34 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....			41
Not 35 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	42	-	55

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOSU

AKTİF KALEMLER		BİN TÜRK LİRASI						
		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM (31/12/2012)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2011)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER							
II.	GERÇEĞE UYGUN D FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)	4	1.322		1.322	515		
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		1.322	-	1.322	515	515	
III.	BANKALAR	5	537	5.926	6.463	696	4.545	
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	35.457		35.457	22.841		
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	1.165.695	50.033	1.215.728	939.902	39.935	
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		506.169	-	506.169	497.635	-	
6.1.1	Yurt İçi		519.934	-	519.934	511.155	-	
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(13.765)	-	(13.765)	(13.520)	-	
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		659.526	50.033	709.559	442.267	39.935	
6.2.1	Yurt İçi		656.075	-	656.075	440.308	-	
6.2.2	Yurt Dışı		3.451	50.033	53.484	1.959	39.935	
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	
8.1.3	Diğer		-	-	-	-	-	
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6						
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		23.080	398	23.478	11.735	11.735	
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(23.080)	(398)	(23.478)	(11.735)	(11.735)	
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
10.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)							
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)							
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)							
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	138		138	118		
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	184		184	279		
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	
16.2	Diğer		184	-	184	279	-	
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	5.926		5.926	4.081		
XVII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
17.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	
17.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	
XIX.	DİĞER AKTİFLER	12	1.305		1.305	692	71	
	AKTİF TOPLAMI		1.210.564	55.959	1.266.523	969.124	44.551	
							1.013.675	

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOSU

PASİF KALEMLER		Dipnot	BIN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM (31/12/2012)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2011)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	1.270	-	1.270	2.827	-	2.827
II.	ALINAN KREDİLER	13	1.043.673	-	1.043.673	811.791	12.370	824.161
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		832	136	968	380	99	479
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	14	532	227	759	476	347	823
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	1.493	-	1.493	1.129	-	1.129
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		11.789	-	11.789	3.724	-	3.724
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yüklümlülüğü Karşılığı	19	2.098	-	2.098	1.398	-	1.398
10.3	Diğer Karşılıklar	18	9.691	-	9.691	2.326	-	2.326
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		206.571	-	206.571	180.532	-	180.532
14.1	Ödenmiş Sermaye	20	137.600	-	137.600	25.600	-	25.600
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Risikten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr Yedekleri	21	10.928	-	10.928	119.514	-	119.514
14.3.1	Yasal Yedekler		10.259	-	10.259	6.845	-	6.845
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		669	-	669	112.669	-	112.669
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kâr veya Zarar		58.043	-	58.043	35.418	-	35.418
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	-	-	-	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		58.043	-	58.043	35.418	-	35.418
PASİF TOPLAMI			1.266.160	363	1.266.523	1.000.859	12.816	1.013.675

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR								
NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2012)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2011)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		1.898	48.302	50.200	-	47.039	47.039
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		90.858	1.234	92.092	58.981	4.518	63.499
III.	ALINAN TEMİNATLAR		6.030.193	489.240	6.519.433	3.970.873	367.076	4.337.949
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	5.128	-	5.128	2.792	-	2.792
V.	TAAHHÜTLER		-	95.715	95.715	-	164.845	164.845
5.1	Cayılabilir Taahhütler		-	95.715	95.715	-	164.845	164.845
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	24	260.160	258.732	518.892	224.987	226.805	451.792
6.1	Risikten 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		260.160	258.732	518.892	224.987	226.805	451.792
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		260.160	258.732	518.892	224.987	226.805	451.792
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	6	434.830	128.513	563.343	464.890	153.966	618.856
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			6.823.067	1.021.736	7.844.803	4.722.523	964.249	5.686.772

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
			Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
			Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2012)	Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		26	156.410	112.162
FAKTORİNG GELİRLERİ				
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			148.324	106.021
1.1.1 İskontolu			71.554	62.218
1.1.2 Diğer			76.770	43.803
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			8.086	6.141
1.2.1 İskontolu			4.906	3.287
1.2.2 Diğer			3.180	2.854
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER				
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
KİRALAMA GELİRLERİ				
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri			-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		27	(11.736)	(9.584)
2.1 Personel Giderleri			(9.203)	(7.621)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(206)	(57)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri			(2.184)	(1.906)
2.5 Diğer			(143)	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		28	64.734	78.564
3.1 Bankalardan Alınan Faizler			154	167
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan			-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV			-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
3.4 Temettü Gelirleri			12.616	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr			16.293	9.840
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden			16.293	9.840
3.5.2 Diğer			-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kâr			35.671	62.280
3.7 Diğer			-	6.277
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		29	(83.986)	(72.915)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(82.859)	(71.890)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri			-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri			-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(1.127)	(1.025)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		30	(11.678)	(2.378)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		31	(44.323)	(62.073)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri			-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyete İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri			-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			(7)	(4)
6.4 Kambiyo İşlemleri Zaran			(38.337)	(61.542)
6.5 Diğer			(5.979)	(527)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)			69.421	43.776
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI				
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI				
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)			69.421	43.776
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		32	(11.378)	(8.358)
11.1 Cari Vergi Karşılığı			(13.223)	(8.141)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		11,32	-	(217)
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		11,32	1.845	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XII)			58.043	35.418
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER				
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Karları			-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)				
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Zararları			-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)				
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)				
16.1 Cari Vergi Karşılığı			-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)				
XVIII. NET DÖNEM KARIZARARI (XII+XVII)			58.043	35.418
Hisse Başına Kâr / Zarar			-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2012)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN		
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişim	-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişim (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN	-	-
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 KÂRI/ZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)	-	-

DENEZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİMLER TABLOSU

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Dönem	BİRİM TÜREZLERİ										Ticariye Özgün			
		Özleşmiş Sermaye	Hisse Senedi	Hisse Senedi	Yasal Yedek	Satın	Ölçülebilir	Diğer	Dönem	Merkezi Değer	Merkezi ve Madeni Olmayan		Satın Alınan/Devralınan		
		Enf. Düzeltme Farkı	İhrac. Primleri	İhtis. Karşılıkları	Akçeğer	Yedekleri	Yedek Akçe	Yedekler	Ekstr./Zarar	Ekstr./Zarar	Değerleme Farkı	Varlıkların Değerleme Farkı	Finansal Kurumlar	Finansal Kurumlar	Finansal Kurumlar
BAGIMSIZ DENETİMİN GEÇİDİ															
I. Dönem Baş Bakış	20.01.22	25.600	-	-	5.290	-	83.153	-	-	-	-	-	-	-	148.114
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1. Finansal Düzeltmelerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Finansal Düzeltmelerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yedekler (64D)	20.01.22	25.600	-	-	5.290	-	83.153	-	-	-	-	-	-	-	148.114
IV. Dönem İçindeki Değişimler															
V. Birleşmeden Kaynaklanan Aktif/Passif															
VI. Rütiden Kurumlar İhtisatından Değerleme Farkları															
5.1. Yeni Aktif İşlemlerinden Kaynaklanan															
5.2. Yeni Pasif İşlemlerinden Kaynaklanan															
VII. Merkezi Değerleme Farkları															
VIII. Madeni Durum Varlıklarından Değerleme Farkları															
VIII. İhtisatlar, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisselerden															
IX. Merkezi Değerleme Farkları															
X. Kur Farkları															
XI. Birleşmeden Kaynaklanan Değerleme Farkları															
XII. Verilecek Yeniden Sınıflandırılmadan Kaynaklanan Değerleme Farkları															
XIII. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artırımları															
XIV. Hisselerden İhraca															
XV. Önemli Sermaye Artışıyla Düzeltme Farkı															
XVI. Hisselerden Dönüştürülebilir Tahvil															
XVII. Sermaye Bezzatı															
XVIII. Hisselerden İhraca															
XIX. Kâr Dağılımları					1.555		29.516			35.418					35.418
19.1. Dağılımların Temel					1.555		29.516								
19.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar					1.555		29.516								
19.3. Diğer					-		-								
Dönem Sonu Bakış		25.600	-	-	6.845	-	112.669	-	35.418	-	-	-	-	-	180.532
BAGIMSIZ DENETİMİN GEÇİDİ															
BAĞIMSIZ DENETİMİN GEÇİDİ															
I. Önceki Dönem Sonu Bakış	20.01.22	25.600	-	-	6.845	-	112.669	-	35.418	-	-	-	-	-	180.532
II. Dönem İçindeki Değişimler															
III. Rütiden Kurumlar İhtisatından Değerleme Farkları															
3.1. Yeni Aktif İşlemlerinden Kaynaklanan															
3.2. Yeni Pasif İşlemlerinden Kaynaklanan															
IV. Merkezi Değerleme Farkları															
V. Madeni Durum Varlıklarından Değerleme Farkları															
VI. İhtisatlar, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisselerden															
VII. Kur Farkları															
VIII. Birleşmeden Kaynaklanan Değerleme Farkları															
IX. Verilecek Yeniden Sınıflandırılmadan Kaynaklanan Değerleme Farkları															
X. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artırımları															
XI. Hisselerden İhraca															
XII. Önemli Sermaye Artışıyla Düzeltme Farkı															
XIII. Hisselerden Dönüştürülebilir Tahvil															
XIV. Sermaye Bezzatı															
XV. Hisselerden İhraca															
XVI. Dönem İhtisatı ve Diğer Zararları					3.414					58.043					58.043
XVII. Kâr Dağılımları					3.414										
17.1. Dağılımların Temel					3.414										
17.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar					3.414										
17.3. Diğer					-		-								
Dönem Sonu Bakış	20.01.22	117.600	-	-	10.259	-	669	-	58.043	-	-	-	-	-	206.571

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2012)	ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		40.063	35.385
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		143.693	106.237
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		8.086	6.141
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		13.824	10.691
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	3.522	1.293
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(8.418)	(7.093)
1.1.8 Ödenen Vergiler	18	(11.158)	(9.111)
1.1.9 Diğer		(109.486)	(72.773)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(6.677)	(49.998)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(223.349)	(104.908)
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		(542)	(699)
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)		217.278	55.494
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(64)	115
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		33.386	(14.613)
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	9	(62)	(112)
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	10	(56)	(303)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(118)	(415)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(32.004)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(32.004)	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(42)	47
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		1.222	(14.981)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	5.241	20.222
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	6.463	5.241

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2011)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)			
1.1 DÖNEM KÂRI		69.421	43.776
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(11.378)	(8.358)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(13.223)	(8.141)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		1.845	(217)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		58.043	35.418
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		58.043	35.418
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	(32.004)
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştiraki Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştiraki Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	(3.414)
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştiraki Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
(*) 2012 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığı için 2012 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir net dönem kar tutarı belirtilmiştir.			
(**) Diğer vergi ve yasal yükümlülükler kar dağıtımına konu edilmeyen ertelenmiş vergi gelirini içermektedir.			

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Deniz Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket, Türkiye'deki sınai ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. Şirket'in merkezi Gülbahar Mah. Salih Tozan Cad. No:18 Karamancılar İş Merkezi A Blok K:4 Mecidiyeköy/İstanbul adresindedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin %99,99'u Denizbank A.Ş.'ye aittir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 108 kişidir (31 Aralık 2011: 101).

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek Temettü

Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, 2012 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

2012 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan 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.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan para birimi

Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'de yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu¹</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi²</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar⁵</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar³</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar³</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar³</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi⁵</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları³</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar³</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar³</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi³</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri³</i>

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayımlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanmaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançoda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar; ve

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını tahmin etmektedir.

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Şirket yönetimi UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk 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 Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri, düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

b. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 ila 5 yıl arası).

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıklar tahsili mümkün olmayan kısımları için ayrılan karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Karşılıklar, factoring alacakları ve diğer varlıkların düzenli gözden geçirilmesi sonucu değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen söz konusu alacak ve varlıkların defter değeri üzerinden, bu alacak ve varlıkları tahsil edilebilir değerlerine getirmek için ayrılır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

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

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmiştir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

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

Şirket, takipteki factoring alacaklarını takibe atıldığı tarihteki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve takip tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için takibe atıldığı tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, 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 varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar:

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, 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 ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan yatırımları bulunmamaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

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. Faktoring alacakları dışındaki 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 faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Faktoring alacağının tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır, 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.

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 alınır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

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

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 ve swap alım-satım sözleşmeleri) kullanmaktadır.

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 ilişkilendirilmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmesi bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunulan temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1,7826	1,8889
AVRO	2,3517	2,4438

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

1. Hisse Başına Kazanç

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

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.

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için hisse başına kazanç hesaplaması sunulmamaktadır.

i. 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

k. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı 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 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 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 araç faaliyet kiralama işlemi bulunmaktadır.

l. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket faaliyetlerini factoring alanlarında yürütmektedir. Şirket'in ayrıca faaliyetlerini sadece Türkiye'de yürütüyor olmasından dolayı bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış ya da önemli ölçüde 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 finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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, şerhiye 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.

n. 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 TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

İkramiye Ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

o. Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Swap İşlemleri	1.322	-	515	-
	1.322	-	515	-

5. BANKALAR

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	287	2.547	196	2.243
Vadeli Mevduat	250	3.379	500	2.302
Faiz Reeskontu (*)	-	-	-	-
	537	5.926	696	4.545

(*) Cari dönem vadeli mevduat reeskont tutarı Bin TL altında gerçekleşmiştir.

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2012
İngiliz Sterlini	0,25	02.01.2013	1.975
TL	5,75	02.01.2013	250
AVRO	0,50	02.01.2013	388
ABD Doları	0,75	02.01.2013	1.016
			3.629

İlişkili taraflar nezdinde bulunan banka mevduatları dipnot 7'de sunulmuştur.

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2011
İngiliz Sterlini	0,50	02.01.2012	1.403
TL	9,50	02.01.2012	500
AVRO	0,20	02.01.2012	899
			2.802

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz Mevduat	2.834	2.439
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç) (*)	3.629	2.802
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	6.463	5.241

(*) Cari dönem vadeli mevduat reeskont tutarı Bin TL altında gerçekleşmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FAKTORİNG ALACAKLARI

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Factoring Alacakları		
Yurtiçi Factoring Alacakları (net)	1.174.623	945.554
İhracat ve İthalat Factoring Alacakları (net)	53.484	41.894
Factoring Faiz Gelir Tahakkukları	1.386	5.909
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(13.765)	(13.520)
Factoring Alacakları	1.215.728	979.837
Takipteki Factoring Alacakları (*)	23.478	11.735
Özel Karşılıklar (*)	(23.478)	(11.735)
Takipteki Alacaklar	-	-
Toplam Factoring Alacakları	1.215.728	979.837

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Factoring alacakları içerisinde aylık, 3 aylık, 6 aylık vadeli olanlar değişken faizli; spot ve peşin iskontolu olanlar ise sabit faizlidir. 51.529 Bin TL Avro, 28.484 Bin TL Amerikan Doları, 8.110 Bin TL İngiliz Sterlini ve 437.710 Bin TL tutarındaki factoring alacakları değişken faiz oranlarına, (31 Aralık 2011: 41.836 Bin TL Avro, 46.925 Bin TL Amerikan Doları, 6.675 Bin TL İngiliz Sterlini ve 325.385 Bin TL); 22.672 Bin TL Avro, 142.387 Bin TL Amerikan Doları ve 524.836 Bin TL tutarındaki factoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2011: 13.257 Bin TL Avro, 125.184 Bin TL Amerikan Doları ve 420.575 Bin TL) sahiptir. Yukarıda bahsedilen yabancı para factoring alacaklarına dövizde endeksli factoring alacakları da dahil edilmiştir.

Türlerine göre factoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi riski üstlenilen	130.514	11.153
Yurtdışı riski üstlenilen	22.410	13.401
Yurtiçi riski üstlenilmeyen	1.031.887	928.749
Yurtdışı üstlenilmeyen	30.917	26.534
	1.215.728	979.837

Cari dönemde nazım hesaplar tablosunda gösterilen riski üstlenilen/üstlenilmeyen factoring işlemleri, temlik alınan factoring alacaklarından ön ödeme tutarlarının netleştirilmesi sonucu kalan bakiyeyi göstermektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan factoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan factoring alacakları bulunmamaktadır).

Factoring alacaklarının ilerideki vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
30 Güne Kadar	110.897	146.011
30 – 90 Gün Arası	857.970	315.189
90 – 180 Gün Arası	201.553	472.875
180 – 360 Gün Arası	41.643	45.762
1 Yıl ve Üzeri	3.665	-
	1.215.728	979.837

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla takipteki alacakları dışında kalan faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 494.739 Bin TL müşteri çekleri, 41.162 Bin TL müşteri senetleri teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 514.392 Bin TL müşteri çekleri, 54.052 Bin TL müşteri senetleri ve 32.432 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır). Şirket teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yer alan gecikme vadesi 90 günün altında olup değer düşüklüğüne uğramayan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
30 Güne Kadar	541	771
30 – 60 Gün Arası	440	70
60 – 90 Gün Arası	4	10
Vadesi gelmemiş kısım	5.710	751
	<u>6.695</u>	<u>1.602</u>

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 985 Bin TL müşteri çekleri bulunmaktadır, ipotek ve müşteri senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 868 Bin TL müşteri çekleri bulunmaktadır, ipotek ve müşteri senedi bulunmamaktadır).

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
30 Güne Kadar	1.240	853
90 Güne Kadar	2.541	1.035
90 – 180 Gün Arası	1.881	548
180 – 360 Gün Arası	4.422	461
360 Gün Üzeri	13.394	8.838
	<u>23.478</u>	<u>11.735</u>

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 27.255 Bin TL müşteri çekleri, 188 Bin TL müşteri senetleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2011 : 15.829 Bin TL müşteri çekleri, 1.283 Bin TL müşteri senetleri bulunmaktadır).

Takipteki faktoring alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Özel Karşılık Hareket Tablosu:		
Dönem Başındaki Karşılık	(11.735)	(9.357)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	(15.200)	(3.671)
Tahsilatlar	3.522	1.293
Kur değerleme etkisi	(65)	-
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>(23.478)</u>	<u>(11.735)</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Şirket, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Şirket'in sektör bazında kredi riski dağılımı dipnot 35(h)'de gösterilmiştir.

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Faktoring alacaklarındaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin diğer açıklamalara 35 nolu dipnotta yer verilmiştir.

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alınan Krediler

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<u>Eurodeniz Offshore</u> TL	7,15	02.01.2013	374.500
			<u>374.500</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Eurodeniz Offshore</u> TL	14,65	02.01.2012	38.400
<u>Eurodeniz Offshore</u> TL	13,50	02.01.2012	71.260
<u>Eurodeniz Offshore</u> TL	12,80	02.01.2012	130.000
<u>Eurodeniz Offshore</u> TL	15,00	02.01.2012	150.000
			<u>389.660</u>

İlişkili Taraflar Nezdinde Bulunan Banka Mevduatları

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Denizbank A.Ş.	3.468	3.098
Denizbank AG	2.919	2.122
	<u>6.387</u>	<u>5.220</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraflar ile Yapılan Türev İşlemler

Denizbank A.Ş.

İşlem Türü	Tutar	Swap Fiyat	Vade	Gerçeğe Uygun Değer 31 Aralık 2012
Swap Para Satım	27.200.000 ABD Doları	1.783	02.01.2013	329
Swap Para Satım	4.000.000 Avro	2.352	02.01.2013	(113)
Swap Para Satım	3.802.200 İngiliz Sterlini	2.872	02.01.2013	36
Swap Para Satım	975.000 ABD Doları	1.785	07.01.2013	4
Swap Para Satım	9.675.000 Avro	2.362	31.01.2013	(83)
Swap Para Satım	1.400.000 ABD Doları	1.790	01.02.2013	11
Swap Para Satım	16.000.000 ABD Doları	1.790	01.02.2013	124
Swap Para Satım	22.000.000 ABD Doları	1.793	11.02.2013	382
Swap Para Satım	4.000.000 Avro	2.366	11.02.2013	(228)
Swap Para Satım	6.800.000 ABD Doları	1.799	08.03.2013	61
Swap Para Satım	1.065.000 Avro	2.374	08.03.2013	(616)
Swap Para Satım	22.000.000 ABD Doları	1.800	11.03.2013	376
Swap Para Satım	4.000.000 Avro	2.375	11.03.2013	(230)
				<hr/> <hr/> 52

Denizbank A.Ş.

İşlem Türü	Tutar	Swap Fiyat	Vade	Gerçeğe Uygun Değer 31 Aralık 2011
Swap Para Satım	6.165.000 Avro	2.445	02.01.2012	35
Swap Para Satım	18.630.000 ABD Doları	1.890	02.01.2012	(1)
Swap Para Satım	12.000.000 Avro	2.445	02.01.2012	230
Swap Para Satım	40.000.000 ABD Doları	1.890	02.01.2012	194
Swap Para Satım	3.025.000 İngiliz Sterlini	2.919	02.01.2012	56
Swap Para Satım	20.770.000 ABD Doları	1.890	02.01.2012	(13)
Swap Para Satım	12.500.000 ABD Doları	1.924	08.03.2012	(2.813)
				<hr/> <hr/> (2.312)

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Denizbank A.Ş.	49	28
Denizbank AG	4	15
Denizbank Bahreyn	-	61
Eurodeniz Offshore	88	2
	<u>141</u>	<u>106</u>
<u>Finansman Giderleri</u>		
Eurodeniz Offshore	11.429	37.895
Denizbank Bahreyn	1.947	600
Denizbank AG	11.099	125
Denizbank A.Ş.	90	1.247
	<u>24.565</u>	<u>39.867</u>
<u>Türev İşlemler Karı</u>		
Denizbank A.Ş.	<u>16.293</u>	<u>9.836</u>
<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)</u>		
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (**)	<u>1.404</u>	<u>1.381</u>

(*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(**) Söz konusu tutar ücret, ikramiye, prim gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve amortisman ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan özsermaye araçlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı Değer	Pay Oranı %	Kayıtlı Değer	Pay Oranı %
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	35.457	16,38	22.841	16,38

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. finansal kiralama alanında faaliyet göstermektedir. Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'nin 7/2012 sayılı 1 Mart 2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden Olağanüstü Yedeklerden yapılan sermaye artışı neticesinde Deniz Faktoring A.Ş.'ye ait kayıtlı sermaye oranı değişmezken kayıtlı sermaye değeri 12.616 Bin TL artmıştır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	272	288	560
Alımlar	52	10	62
31 Aralık 2012 Kapanış Bakiyesi	<u>325</u>	<u>298</u>	<u>622</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	(181)	(261)	(442)
Dönem Amortismanı	(35)	(7)	(42)
31 Aralık 2012 Kapanış Bakiyesi	<u>(216)</u>	<u>(268)</u>	<u>(484)</u>
31 Aralık 2012 Net Defter Değeri	<u>108</u>	<u>30</u>	<u>138</u>
	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	707	264	971
Alımlar	86	26	112
Hesaplar arası transfer	(521)	(2)	(523)
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	<u>272</u>	<u>288</u>	<u>560</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	(636)	(222)	(858)
Dönem Amortismanı	(45)	(41)	(86)
Hesaplar arası transfer	500	2	502
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	<u>(181)</u>	<u>(261)</u>	<u>(442)</u>
31 Aralık 2011 Net Defter Değeri	<u>91</u>	<u>27</u>	<u>118</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Maliyet (Bilgisayar Yazılımı)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	833	7
Alımlar	56	303
Hesaplar arası Transfer	-	523
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	889	833
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(554)	(4)
Dönem İtfa Payı	(151)	(48)
Hesaplar arası Transfer	-	(502)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(705)	(554)
Net Defter Değeri	184	279

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden		
<u>Zamanlama Farklılıkları</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	454	248
Kullanılmamış İzin Karşılığı	331	257
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(1.322)	(515)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	1.270	2.827
İkramiye Karşılıkları	1.313	893
Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	27.330	16.562
Diğer	254	134
	29.630	20.406

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	91	50
Kullanılmamış İzin Karşılığı	66	51
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(264)	(103)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	254	565
Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Prim Reeskontu	263	179
Faktoring Alacaklar Karşılığı	5.466	3.312
Diğer	50	27
Ertelenen Vergi Aktifi (net)	5.926	4.081

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	4.081	4.298
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1.845	(217)
Kapanış Bakiyesi	5.926	4.081

12. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Yazılım Bedeli	1.235	-	633	-
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	59	-	50	-
Diğer	11	-	9	71
Toplam	1.305	-	692	71

13. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Krediler	1.043.673	824.161
Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri	-	-
Toplam Krediler	1.043.673	824.161

Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içinde ödenecekler	1.043.673	824.161
1-2 yıl içinde ödenecekler	-	-
	1.043.673	824.161

Banka kredileri aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı % (*)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2012
TL	6,40-7,15	-	1.041.450
Kredi faiz reeskontları		-	2.223
			1.043.673

Döviz Cinsi	Faiz Oranı % (*)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2011
TL	9,00-15,00	-	807.160
AVRO	4,07	5.000	12.219
Kredi faiz reeskontları		-	4.782
			824.161

(*) Kredi faiz oranları basit olarak ifade edilmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ALINAN KREDİLER (Diğer)

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Sabit Faizli	1.043.673	-	811.791	-
Değişken Faizli	-	-	-	12.370
	1.043.673	-	811.791	12.370

14. MUHTELİF BORÇLAR

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	227	-	299
Tedarikçilere Borçlar	63	-	476	-
Diğer Ticari Borçlar (*)	469	-	-	48
	532	227	476	347

(*) Diğer Ticari Borçlar hesabında gösterilen tutar Denizbank AG'de bulunan Şirket banka hesaplarına ileri valörlü gelen tahsilat tutarları olup valörü gelince yapılan tahsilat ilgili hesap ile ilişkilendirilmektedir.

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Swap İşlemleri	1.270	-	2.827	-

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Menkul Sermaye İradı Vergisi	8	-	-	-
Banka Sigorta Muamele Vergisi	1.220	-	903	-
Ödenecek Katma Değer Vergisi	2	-	1	-
Sosyal Sigorta Primleri-Personel	58	-	48	-
Sosyal Sigorta Primleri-İşveren	58	-	50	-
İşsizlik Sigortası-Personel	4	-	3	-
İşsizlik Sigortası-İşveren	8	-	7	-
Diğer	135	-	117	-
	1.493	-	1.129	-

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	4.264	2.199
Diğer Karşılıklar (*)	5.184	-
Personel Davaları	243	100
Diğer	-	27
	<u>9.691</u>	<u>2.326</u>

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer karşılıklar hesabı faktoring alacaklarından ileride oluşabilecek riskler için ayrılan 5.184 bin TL genel karşılığı içermektedir (31 Aralık 2011: Faktoring Alacakları Genel Karşılığı bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı	13.223	8.141
Peşin Ödenen Vergiler	(8.959)	(5.942)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	<u>4.264</u>	<u>2.199</u>

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı</u>	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	454	248
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	331	257
İkramiye Karşılıkları	1.313	893
	<u>2.098</u>	<u>1.398</u>

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Dönem Başı	248	191
Yıl İçerisindeki Artış	237	93
Ödenen Kıdem Tazminatı	(31)	(36)
Dönem Sonu	<u>454</u>	<u>248</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

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 Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,00 enflasyon ve %8,80 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,62 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %5,10 enflasyon ve %10,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66). Emeklilik olasılığı tahmini devir hızı %9,61 olarak hesaplamalara dahil edilmiştir (31 Aralık 2011: %9,61).

Şirket, çalışan hakları karşılığını 19 Sayılı Türkiye Muhasebe Standardı'nda belirtilen aktüeryal değerlendirme esaslarına uygun olarak hesaplayıp finansal tablolarına yansıtmıştır.

<u>Kullanılmamış İzin Karşılıkları</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Dönem Başı	257	169
Yıl İçerisindeki Artış	148	176
Ödenen İzin Karşılığı	(74)	(88)
Dönem Sonu	331	257
<u>İkramiye Karşılıkları</u>		
Dönem Başı	893	462
Yıl İçerisindeki Artış	420	431
Dönem Sonu	1.313	893

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

SERMAYE

<u>Hissedarlar</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Denizbank A.Ş.	99,99	137.600	99,99	25.600
Diğer	< 0,01	< 1	< 0,01	< 1
	<u>100,00</u>	<u>137.600</u>	<u>100,00</u>	<u>25.600</u>

23 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket sermayesinin 25.600 Bin TL'den 137.600 Bin TL'ye çıkarılmasına, arttırılan 112.000 Bin TL'nin olağanüstü yedek akçelerden karşılanmasına karar verilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış Bir Türk Lirası değerinde 137.600.000 adet (31 Aralık 2011: Bir Türk Lirası değerinde 25.600.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

21. KAR YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yasal Yedekler	10.259	6.845
Olağanüstü Yedekler	669	112.669
	<u>10.928</u>	<u>119.514</u>

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

22. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Bin TL
	<u>000</u>	<u>000</u>	<u>000</u>	<u>Karşılığı</u>
<u>31 Aralık 2012</u>				
Bankalar	604	558	1.232	5.926
Factoring Alacakları	10.178	10.047	2.877	50.033
Muhtelif Borçlar	(14)	(70)	(13)	(227)
Factoring Borçları	-	-	(47)	(136)
Bilanço Pozisyonu	10.768	10.535	4.049	55.596
Bilanço Dışı Pozisyon	(96.375)	(32.325)	(3.802)	(258.732)
Türev Finansal Araçlar Alım	-	-	-	-
Türev Finansal Araçlar Satım	96.375	32.325	3.802	258.732
	(85.607)	(21.790)	247	(203.136)

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Bin TL
	<u>000</u>	<u>000</u>	<u>000</u>	<u>Karşılığı</u>
<u>31 Aralık 2011</u>				
Bankalar	398	644	761	4.545
Factoring Alacakları	11.546	4.685	2.288	39.935
Diğer Aktifler	-	29	-	71
Alınan Krediler	-	(5.062)	-	(12.370)
Muhtelif Borçlar	(11)	(104)	(24)	(347)
Factoring Borçları	-	(40)	-	(99)
Bilanço Pozisyonu	11.933	152	3.025	31.735
Bilanço Dışı Pozisyon	(91.900)	(18.165)	(3.025)	(226.805)
Türev Finansal Araçlar Alım	-	-	-	-
Türev Finansal Araçlar Satım	91.900	18.165	3.025	226.805
Net Yabancı Para Pozisyonu	(79.967)	(18.013)	-	(195.070)

Yukarıdaki yabancı para faktoring alacaklarına 155.500 Bin TL ABD Doları ve 51.129 Bin TL Avro dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmemiştir (31 Aralık 2011: 151.697 Bin TL ABD Doları, 43.420 Bin TL Avro).

24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş olan 5.128 Bin TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2.792 Bin TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış 2.984 Bin TL ve 84 Bin ABD Doları tutarında dava bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 3.247 Bin TL). Bu davaların 2.376 Bin TL'lik kısmı Şirket tarafından yasal takip başlatılan firmaların borca itiraz/menfi tespit/alacak davaları olup gerekli özel karşılık ayrılmıştır, ayrıca işten ayrılan personel tarafından açılan iş davası için ekli finansal tablolarda 243 Bin TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 100 Bin TL). Geri kalan davalar ise Şirket'e karşı açılmış alacak davaları ve iflas erteleme davaları olup, Şirket yönetimi bu davalara ilişkin karşılık gerektiren herhangi bir husus olmadığını düşünmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Türev işlemleri:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Döviz Tutarı	Bin TL	Döviz Tutarı	Bin TL
<u>Swap Para Alım İşlemleri:</u>				
Türk Lirası	260.159.598	260.160	224.987.052	224.987
		<u>260.160</u>		<u>224.987</u>
<u>Swap Para Satım İşlemleri:</u>				
Amerikan Doları	96.375.000	171.798	91.900.000	173.590
AVRO	32.325.000	76.019	18.165.000	44.391
İngiliz Sterlini	3.802.200	10.915	3.025.000	8.824
		<u>258.732</u>		<u>226.805</u>
<u>Swap Alım İşlemleri Vade Analizi:</u>				
Kısa Vadeli	-	260.160	-	224.987
Uzun Vadeli	-	-	-	-
		<u>260.160</u>		<u>224.987</u>
<u>Swap Satım İşlemleri Vade Analizi:</u>				
Kısa Vadeli	-	258.732	-	226.805
Uzun Vadeli	-	-	-	-
		<u>258.732</u>		<u>226.805</u>

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 15 Kasım 2012 tarihli Genel Kurul Kararı'na istinaden 20 Kasım 2012 tarihli 25/2012 sayılı Yönetim Kurulu kararı ve 1 Şubat 2013 tarih ve 4/92 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile 28 Şubat 2013 tarihinde 50 milyon TL 90 gün vadeli ve 50 milyon TL 174 gün vadeli olmak üzere toplam 100 milyon TL'lik finansman bonusu ihracı gerçekleştirmiştir.

26. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Factoring Gelirleri	156.410	112.162
	<u>156.410</u>	<u>112.162</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Personel Giderleri	(9.203)	(7.621)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(193)	(134)
Ofis Kira Giderleri	(210)	(200)
Bilgi İşlem Giderleri	(186)	(201)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(168)	(164)
Araç ve Seyahat Giderleri	(587)	(516)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(206)	(57)
Kırtasiye Giderleri	(72)	(55)
İletişim Giderleri	(34)	(28)
Reklam Giderleri	(65)	(85)
Dava ve Mahkeme Masrafları	(582)	(262)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(230)	(261)
	<u>(11.736)</u>	<u>(9.584)</u>

28. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Bankalardan Alınan Faizler	154	167
Türev Finansal İşlemlerden Karlar	16.293	9.840
Kur Farkı Gelirleri	35.671	62.280
Temettü Gelirleri	12.616	-
Diğer	-	6.277
	<u>64.734</u>	<u>78.564</u>

29. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(82.859)	(71.890)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(1.127)	(1.025)
	<u>(83.986)</u>	<u>(72.915)</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Özel Karşılık Giderleri (*)	(11.678)	(2.378)
	<u>(11.678)</u>	<u>(2.378)</u>

(*) Şirket kayıtlarında Diğer Faiz Dışı Gelirler hesabında gösterilen geçmiş yıllarda ayrılan özel karşılıklardan cari dönemde tahsil edilen tutarlar ekli finansal tablolarda Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar satırında gösterilmiştir.

31. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kur Farkı Giderleri	(38.337)	(61.542)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(7)	(4)
Diğer karşılıklar (*)	(5.979)	(527)
	<u>(44.323)</u>	<u>(62.073)</u>

(*) Diğer karşılıkların 5.184 bin TL'si faktoring alacaklarından ileride oluşabilecek riskler için ayrılan genel karşılığı içermektedir.

32. VERGİLER

<u>Vergi Karşılığı</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(13.223)	(8.141)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.845	(217)
	<u>(11.378)</u>	<u>(8.358)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Verginin Mutabakatı</u>	2012	2011
Vergi Öncesi Kar	69.421	43.776
Vergi Oranı İle Hesaplanan Vergi (% 20)	(13.884)	(8.755)
Vergi Etkisi:		
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(18)	(17)
- İlave ve İndirimlerin Etkisi	2.524	414
	<u>(11.378)</u>	<u>(8.358)</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. VERGİLER (devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal 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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2011: %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 yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

33. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in hisse senetleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

34. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Toplam Borçlar	1.059.952	833.143
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(6.463)	(5.241)
Net Borç	1.053.498	827.902
Toplam Özkaynak	206.571	180.532
Özkaynak/borç oranı	%20	%22

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:		
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	1.322	515
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	35.457	22.841
Bankalar	6.463	5.241
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	1.215.728	979.837
Diğer Aktifler	1.305	763
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	(1.270)	(2.827)
Alınan Krediler	(1.043.673)	(824.161)
Factoring Borçları	(968)	(479)
Muhtelif Borçlar	(759)	(823)

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket'in Finansman Bölümü; yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerle ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirlememiştir ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket, karşılaşılabilecek riskleri azaltmak için riskleri ve uygulanan politikaları takip eden Risk Yönetimi birimi, üst yönetime aylık raporlamada bulunmaktadır.

(e) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (f maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (g maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, aşağıdakilerin de dahil olduğu çeşitli türev niteliğinde finansal araçları kullanmaktadır:

-Yabancı para çinisinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için yapılan döviz takası (currency-swaps).

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizleri esasma göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(f) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini yaptığı döviz türev işlemleri ile kontrol altına almaktadır.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve yükümlülüklerin yabancı para dağılımı dipnot 23'de verilmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları, AVRO ve diğer kurlardaki %15'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

31 Aralık 2012

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(22.890)	22.890	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(22.890)	22.890	-	-
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(7.687)	5.103	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(7.687)	5.103	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	100	(100)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(30.470)	30.470	-	-

31 Aralık 2011

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
1 – ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(22.657)	22.657	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(22.657)	22.657	-	-
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(6.603)	6.603	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(6.603)	6.603	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(29.260)	29.260	-	-

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

Vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri ve döviz takasları (Forward foreign exchange contracts, currency swaps)

Şirket, belirli yabancı para cinsinden olan ödemeler ve tahsilatlardan ve beklenen satış ve alım işlemlerinden meydana gelen risklerin karşılanması amacıyla vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri ve döviz takasları gerçekleştirir.

(g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Bankalar	6.463	5.241
Faktoring Alacakları	689.895	559.016
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	1.043.673	811.791
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Faktoring Alacakları	525.833	420.821
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	-	12.370

Raporlama tarihinde faiz oranlarının 100 baz puan daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda:

- Şirket'in değişken faizli faktoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 5.258 Bin TL (31 Aralık 2011: 4.208 Bin TL), sabit faizli faktoring sözleşmelerinden faiz gelirleri ise 6.899 Bin TL artacaktır (31 Aralık 2011: 5.590 Bin TL).
- Şirket'in değişken faizli kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 37 bin TL).

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in krediler departmanı; teklif, tahsis ve kullandırım koşullarının belirlenmesi, her türlü risk yoğunlaşmasını önleyen, seyyal, sağlam, verimli, Şirket politika ve stratejileriyle uyumlu bir kredi portföyünün yaratılmasının ve sürdürülmesinin sağlamaya çalışmaktadır.

Bu kapsamda;

- Şirket Strateji ve Politikaları,
- İstihbarat Sonuçları,
- Finansal Analiz Sonuçları,
- Teminat Faktörü,
- Verimlilik,
- Risk Yoğunlaşması,
- Sektörün Yapısı,
- Firmaların Ortaklık Yapısı,
- Firmanın Pazardaki Yeri ve Payı dikkate alınır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Yukarıda belirtilen ilk dört faktör çok önemlidir ve kredi kararında doğrudan etkilidir. Diğerleri, ancak ilk dört konudaki değerlendirmenin olumlu olması halinde, ayrı ayrı veya birlikte ele alınarak sonuca varılmasını sağlar. Mali yapısının yanısıra, teminata alınan alacakların (Çek, senet, temlik vb.) kalitesi, ortak ve kefillerin mal varlığı, kredinin vadesi, diğer banka, finans kurumları ve faktoring firmalarında çalışma koşulları, firma ihtiyaçları, firmadan sağlanacak verim vb. hususlar önemli etkenler olarak dikkate alınmaktadır.

Mali yapısında problem görülen veya herhangi bir nedenden ötürü (olumsuz istihbarat, sektördeki olumsuz gelişmeler, vs) yakın takip kapsamına alınır. Bu tip firmaların, risklerinin ödeme planına bağlanması ve teminatların kuvvetlendirilmesi esastır. Problemler artarak devam ederse ve sorun yaşanma ihtimali de ortaya çıkarsa firmanın yasal takip hesaplarına aktarılması gerekmektedir.

Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir. Faktoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012 %	31 Aralık 2011 %
Medya	27,46	32,56
İnşaat	13,79	8,67
Elektronik	8,74	8,53
Tekstil	8,76	7,54
Makine	6,44	7,17
Kimyasal ve Boya Maddeleri	2,68	5,58
Turizm	2,35	5,48
Enerji	10,91	4,56
Gıda	2,71	2,24
Ulaşım	1,85	1,46
Tarım ve Onarım Ürünleri	1,07	1,34
Otomotiv	0,68	0,90
Mineral	0,36	0,77
İlaç ve Sağlık Endüstrisi	0,51	0,64
Ambalaj	0,42	0,39
Diğer	10,58	12,17
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Aşağıda 2012 ve 2011 yılları iç derecelendirme çalışması mevcuttur. 2012 ve 2011 yılları için, cirosu 5 Milyon TL üzerinde olan firmalar için derecelendirme çalışması yapılmıştır.

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
		%	%
İç derecelendirme bilgilerine göre:			
BBB-	Mükemmel A	4,41	4,16
BB+	Mükemmel B	5,29	4,47
BB	Mükemmel C	3,96	15,23
BB LOW	Çok İyi A	8,37	2,34
BB- HIGH	Çok İyi B	3,08	6,24
BB-	Çok İyi C	2,64	0,63
BB- LOW	İyi A	3,08	3,49
B+ HIGH	İyi B	7,93	5,76
B+	İyi C	6,61	16,16
B+ LOW	Tatminkar A	8,81	0,97
B HIGH	Tatminkar B	7,49	3,95
B	Tatminkar C	18,5	6,51
B-	Tatminkar D	13,66	3,01
CCC	Tatminkar E	6,17	2,14
WLA	Yakın İzleme A	0,00	0,00
WLB	Yakın İzleme B	0,00	0,00
D1	Takibe Alınmış A	0,00	0,00
D2	Takibe Alınmış B	0,00	0,00
Derecelendirilmemiş		0,00	24,94
Toplam		100,00	100,00

2012 ve 2011 yılları için İç Derecelendirme Bilgileri; WLA (Yakın İzleme A), WLB (Yakın İzleme B), D1 (Takibe Alınmış A), D2 (Takibe Alınmış B) olan firmalar için derecelendirme çalışması yapılmamaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2012	Faktoring Alacakları				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yanstılan FV
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	1.215.728	6.463	35.457	1.322
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.214.743	6.463	35.457	1.322
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
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	-	985	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	23.478	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(23.478)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenciliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Tutar dipnot 6'da belirtilmiş olan müşteriler için çek ve senetlerini içermemektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

	Faktoring Alacakları				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV
31 Aralık 2011					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	979.837	5.241	22.841	515
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	32.432	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	978.986	5.241	22.841	515
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	32.432	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş 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	-	1.602	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	11.735	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(11.735)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

(**) Tutar dipnot 6'da belirtilmiş olan müşteriler ve senetlerini içermektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2012	<u>Factoring Alacakları</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Türev Araçlar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	541	-	-	-	541
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	440	-	-	-	440
Vadesi üzerinden 2-3 ay geçmiş	4	-	-	-	4
Toplam vadesi geçen alacaklar	985	-	-	-	985
Vadesi gelmemiş kısım	1.214.743	-	-	-	1.214.749
Toplam	1.215.728	-	-	-	1.215.733
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-

31 Aralık 2011	<u>Factoring Alacakları</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Türev Araçlar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	771	-	-	-	771
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	70	-	-	-	70
Vadesi üzerinden 2-3 ay geçmiş	10	-	-	-	10
Toplam vadesi geçen alacaklar	851	-	-	-	851
Vadesi gelmemiş kısım	978.986	-	-	-	978.986
Toplam	979.837	-	-	-	979.837
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım (*)	-	-	-	-	-

(*) Dipnot 6'da detaylandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve takipteki alacaklar dahil faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 521.993 Bin TL müşteri çekleri, 41.350 Bin TL müşteri senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 531.089 Bin TL müşteri çekleri, 55.335 Bin TL müşteri senetleri, 32.432 Bin TL ipotek).

(i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolarda, Şirket'in yükümlülükleri tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2012

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	6.463	6.463	6.463	-	-	-
Faktoring Alacakları	1.215.728	1.217.114	969.967	243.479	3.668	-
Toplam Varlıklar	1.222.191	1.223.577	976.430	243.479	3.668	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	1.043.673	1.043.673	1.043.673	-	-	-
Muhtelif Borçlar	759	759	759	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	1.044.432	1.044.432	1.043.432	-	-	-

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	5.241	5.241	5.241	-	-	-
Faktoring Alacakları	979.837	985.663	458.418	515.510	11.735	-
Toplam Varlıklar	985.078	990.904	463.659	515.510	11.735	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	824.161	831.196	818.460	12.736	-	-
Muhtelif Borçlar	823	823	823	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	824.984	832.019	819.283	12.736	-	-

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

Likidite Tablosu (devamı)

31 Aralık 2012

<u>Sözleşme Uyarınca</u> <u>Vadeler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı <u>(I+II+III+IV)</u>	3 aydan <u>kısa (I)</u>	3-12 <u>ay arası (II)</u>	1-5 yıl <u>arası (III)</u>	5 yıldan <u>uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	258.732	258.680	101.174	157.507	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(260.160)	(260.108)	(101.726)	(158.382)	-	-

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme Uyarınca</u> <u>Vadeler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı <u>(I+II+III+IV)</u>	3 aydan <u>kısa (I)</u>	3-12 <u>ay arası (II)</u>	1-5 yıl <u>arası (III)</u>	5 yıldan <u>uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	226.805	229.117	202.693	26.424	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(224.987)	(227.299)	(203.305)	(23.994)	-	-

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Aşağıdaki tabloda detaylandırılanlar haricinde, Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Finansal araçların rayiç değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>31 Aralık 2012</u>								
<u>Finansal varlıklar</u>								
Bankalar	-	6.463	-	-	-	6.463	6.463	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV								
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	1.322	-	-	-	-	1.322	1.322	4
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar(*)	-	-	-	35.457	-	35.457	35.457	8
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	1.215.728	-	-	1.215.728	1.215.728	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>								
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	1.270	-	-	-	-	1.270	1.270	16
Alınan Krediler	-	-	1.043.673	-	-	1.043.673	1.043.673	13
<u>31 Aralık 2011</u>								
<u>Finansal varlıklar</u>								
Bankalar	-	5.241	-	-	-	-	-	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV								
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	515	-	-	-	-	515	515	4
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar(*)	-	-	-	22.841	-	22.841	22.841	8
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	979.837	-	-	979.837	979.837	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>								
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	2.827	-	-	-	-	2.827	2.827	16
Alınan Krediler	-	-	824.161	-	-	824.161	825.716	13

(*) Anılan varlık maliyet değeri ile izlenmekte olup, herhangi bir değer düşüşü bulunup bulunmadığına ilişkin olarak her bilanço döneminde değerlendirme yapılmaktadır. Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşümmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal Araçlar Seviyeleri	31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	1.322	-	1.322	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	1.270	-	1.270	-
Finansal Araçlar Seviyeleri	31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	515	-	515	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	2.827	-	2.827	-

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıklar yukarıdaki tabloda değerlendirme yöntemleri açısından üç ayrı kategoriye ayrılarak gösterilmiştir. "Seviye 1", teşkilatlanmış piyasalardan elde edilen gerçeğe uygun değerlere (piyasa verilerine) göre, "Seviye 2" emsal teşkil eden gerçekleşmiş işlemlere göre ve "Seviye 3" ise gelecekteki nakit akımların bugüne indirgenmiş değerlerine göre değerlendirilmekte olan finansal varlıkları temsil etmektedir.