



Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009
Hesap Dönemine ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

22 Ocak 2010

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ KISIM

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

- I. GENEL BİLGİLER**
- II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ**
- III. MUHASEBE KAYITLARI**
- IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER**
- V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER**
- VI. YÖNTEM**
- VII. ÖNERİLER**

İKİNCİ KISIM

31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZEL VE GİZLİ**FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uygun olarak denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolar ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu bu özel raporun İkinci Kısım'ında sunulmuştur.

Ayrıca, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" uyarınca idari yükümlülükler uygunluk açısından bu raporun Birinci Kısım IV. Bölüm'ünde kapsamı açıklanan ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiş, istisnai bir hususla karşılaşılmamıştır. Ancak denetimimiz bir bütün olarak sunulan finansal tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup, idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor Fortis Faktoring Anonim Şirketi yönetiminin ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

I- GENEL BİLGİLER

<u>Şirket Unvanı:</u>	Fortis Faktoring Anonim Şirketi
<u>Ticaret Sicil Numarası:</u>	İstanbul – 292217
<u>Vergi Sicil Numarası:</u>	Mecidiyeköy Vergi Dairesi – 295 001 44 55
<u>Kuruluş Tarihi: (İzin Tarihi ve Tescil Tarihi)</u>	Fortis Faktoring Anonim Şirketi (Şirket), 25 Kasım 1992 tarihinde tescil edilmiştir.
<u>Sermaye:</u>	31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 14,500,000 TL (2008: 14,500,000 TL)'dir.
<u>Adres:</u>	Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center, B Blok 2 Zemin Kat No:5-6-7-8 Esentepe – İstanbul
<u>Telefon Numarası:</u>	(0 212) 337 68 00
<u>Faks Numarası:</u>	(0 212) 337 68 97
<u>İnternet Adresi:</u>	www.fortisfaktoring.com.tr
<u>Ortaklık Yapısı:</u>	

Ortaklar	<u>% Pay</u>	<u>Tutar (TL)</u>
1- Fortis Commercial Finance Holding N.V.	100.00	14,499,996
2- FMN Autolease B.V.	-	1
3- Fortis Commercial Finance N.V.-S.A.	-	1
4- Fortis Commercial Finance N.V.	-	1
5- Fortis Commercial Finance S.A.S.	-	1
Toplam	100.00	14,500,000

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler:

- Yönetim Kurulu Üyeleri:

1- Pierre De Corta

2- Tom Simonne Guido Van Acker

3- Hadiye Rengin Ekmekcioğlu

Unvan

Başkan

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

- Üst Düzey Yöneticiler:

1- Sezin Tınmaz

2- M. Alev Yürüker

Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yrd.

Satış ve Müşteri İlişkileri Genel Müdür Yrd.

1. Derece imza yetkisine sahip kişiler:

Pierre De Corta, Tom Simonne Guido Van Acker, Hadiye Rengin Ekmekcioğlu, Sezin Tınmaz, M. Alev Yürüker, Esmâ Hatice Gögüş, Aysun Kürümoğlu, Murat Eroğlu, Janin Ersöz Amiroğlu

Personel Sayısı:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 25 (2008: 29)'tir.

Yasal Denetçi:

İhsan Akar

Şubeler ve Temsilcilikler:

Şirket'in şubesi ve temsilciliği yoktur.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Yoktur.

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

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

II- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Bu özel raporun İkinci Kısım'ında bahsedildiği üzere, Şirket'in finansal tablolarına ilişkin olarak 22 Ocak 2010 tarihli bağımsız denetim görüşümüzde olumlu görüş beyan etmiş bulunmaktayız.

III- MUHASEBE KAYITLARI

Şirket muhasebe kayıtlarını Türk Lirası cinsinden, yürürlükteki ticari ve mali mevzuata uygun olarak tutmaktadır. Şirket'in BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan finansal tablo ve dipnotları bu özel raporun İkinci Kısımında sunulmuştur. 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri İkinci Kısım'da sunulan finansal tablolara ilişkin 2 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

- a) **Şirketçe tesis edilen işlemlerin Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e ("Yönetmelik") uygunluğu**

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olan alacakları sözleşme bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerin Yönetmelik'e uygun olmadığı hususunda bir tespit bulunmamıştır.

- b) **Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından periyodik olarak istenen finansal tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği**

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlayıp BDDK'ya göndermiş olduğu finansal tablolarda yer alan bilgilerin ilgili dönemlere ait mizanda yer alan bilgilerle mutabakatının kontrolü yapılmış ve aritmetik doğruluk açısından incelenerek yasal kayıtlara uygun olduğu tespit edilmiştir.

Ancak yapılan çalışma ilgili finansal tablolarda yer alan bilgilerin doğruluğu herhangi bir şekilde kontrol edilmemiş, söz konusu ara dönem finansal tablolarda tam veya sınırlı kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemiştir.

- c) **Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı**

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap döneminde ilgili kamu otoritelerine göndermiş olduğu ve tarafımıza sunulan bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

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

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (notun devamı)

- d) Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri, temsilcilikleri ile irtibat bürolarında amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı**

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik'e ve Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sistemleri oluşturulmuştur. İç Denetim Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin mevcut departman prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklılıkları Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir.

- e) Şirket ve yöneticileri hakkında, denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları**

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisi tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda bir karşılık ayrılmasını gerektirecek Şirket aleyhine açılmış önemli bir dava olmadığı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca, Şirket üst düzey yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

- f) Şirketçe tesis edilen işlemlerin ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygunluğu**

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara göre Yönetmelik'te belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunmamıştır.

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

V- DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

31 Aralık 2009 tarihinden bu rapor tarihine kadar kayıtlara intikal etmediği takdirde finansal tablolar üzerinde önemli etkileri olabilecek işlem veya vaka yoktur.

VI- YÖNTEM

Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir.

VII- ÖNERİLER

Şirket hakkında belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 22 Ocak 2010

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İKİNCİ KISIM

31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

22 Ocak 2010

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 41 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço (Finansal Durum Tablosu)

Nazım hesaplar

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

22 Ocak 2010

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi



Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	1,962	1,638	3,600	827	28	855
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	4	139,634	711,965	851,599	280,349	444,797	725,146
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	32,973,434	8,065,188	41,038,622	34,490,093	38,456,764	72,946,857
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		32,296,311	-	32,296,311	21,020,755	-	21,020,755
6.1.1 Yurt İçi		33,191,037	-	33,191,037	21,829,663	-	21,829,663
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(894,726)	-	(894,726)	(808,908)	-	(808,908)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		677,123	8,065,188	8,742,311	13,469,338	38,456,764	51,926,102
6.2.1 Yurt İçi		677,123	-	677,123	13,469,338	-	13,469,338
6.2.2 Yurt Dışı		-	8,065,188	8,065,188	-	38,456,764	38,456,764
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	13,634	141,394	155,028	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		1,893,743	188,526	2,082,269	1,457,433	-	1,457,433
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(1,880,109)	(47,132)	(1,927,241)	(1,457,433)	-	(1,457,433)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	291,341	-	291,341	371,892	-	371,892
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	200,505	-	200,505	25,730	-	25,730
5764 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		200,505	-	200,505	25,730	-	25,730
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	635,533	-	635,533	464,042	-	464,042
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	10	78,817	17,379	96,196	188,290	4,143	192,433
AKTİF TOPLAMI		34,334,860	8,937,564	43,272,424	35,821,223	38,905,732	74,726,955

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	11	13,432,753	7,742,513	21,175,266	12,492,090	38,691,970	51,184,060
III. FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	12	150,526	1,112,837	1,263,363	70,766	528,816	599,582
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13	155,612	-	155,612	304,346	-	304,346
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	656,575	-	656,575	595,841	-	595,841
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		484,780	-	484,780	548,405	-	548,405
9.3 Diğer Karşılıklar		171,795	-	171,795	47,436	-	47,436
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	15	20,021,608	-	20,021,608	22,043,126	-	22,043,126
13.1 Ödenmiş Sermaye		14,500,000	-	14,500,000	14,500,000	-	14,500,000
13.2 Sermaye Yedekleri		16,100,680	-	16,100,680	16,100,680	-	16,100,680
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		16,100,680	-	16,100,680	16,100,680	-	16,100,680
13.3 Kâr Yedekleri		1,086,956	-	1,086,956	824,251	-	824,251
13.3.1 Yasal Yedekler		1,078,650	-	1,078,650	815,945	-	815,945
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		8,306	-	8,306	8,306	-	8,306
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		(11,666,028)	-	(11,666,028)	(9,381,805)	-	(9,381,805)
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(11,693,562)	-	(11,693,562)	(11,970,034)	-	(11,970,034)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		27,534	-	27,534	2,588,229	-	2,588,229
PASİF TOPLAMI		34,417,074	8,855,350	43,272,424	35,506,169	39,220,786	74,726,955

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	23,025,517	23,025,517	34,785	32,907,274	32,942,059
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		3,657,753	1,456,910	5,114,663	19,644,338	3,454,613	23,098,951
III. ALINAN TEMİNATLAR	23.1	141,855,762	-	141,855,762	236,071,035	736,869	236,807,904
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	23.2	1,607,696	-	1,607,696	886,165	-	886,165
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		147,121,211	24,482,427	171,603,638	256,636,323	37,098,756	293,735,079

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	7,879,213	15,528,176
FAKTORİNG GELİRLERİ		7,879,213	15,528,176
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		6,497,065	13,482,415
1.1.1 İskontolu		5,540,870	11,089,040
1.1.2 Diğer		956,195	2,393,375
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,382,148	2,045,761
1.2.1 İskontolu		448,347	934,363
1.2.2 Diğer		933,801	1,111,398
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	(5,789,789)	(5,415,663)
2.1 Personel Giderleri		(3,124,998)	(3,197,704)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(48,819)	(63,840)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(2,615,972)	(2,154,119)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	829,641	66,619,236
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		3,265	6,811
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		693,901	66,545,415
3.7 Diğer		132,475	67,010
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(1,336,386)	(7,074,217)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(1,190,865)	(6,554,195)
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		(145,521)	(520,022)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	(808,908)	140,146
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(667,046)	(66,474,252)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüş 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 Maddî Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddî Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(667,046)	(66,430,114)
6.5 Diğer		-	(44,138)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		106,725	3,323,426
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)		106,725	3,323,426
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)	9	(79,191)	(735,197)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(250,682)	(664,655)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	(70,542)
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		171,491	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		27,534	2,588,229
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)		27,534	2,588,229

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2009	Geçmiş 31 Aralık 2008
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN			
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI			
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ			
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI			
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ			
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)			
XI. DÖNEM KÂRI		27,534	2,588,229
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		27,534	2,588,229

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Önemli Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İrsaz Primleri	Hisse Senedi İrsaz Kırsalrı	Vaat Yokluk Akçleri	Statü Yokluk Akçleri	Diğer Yokluk Akçleri	Düzen Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Mutlak Değer Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ornaklılardan Beklenen Hisse Senetleri	Rüfevî Kurumuna Fonları	Sonun Amacı/ Durdurulmuş Faaliyetlerden BDF	Toplam Ödünç
I.	Dönem Başındaki Bakiye	15	14.500.000	16.100.680					3.229.108	(11.921.282)						21.978.606
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler															
2.1	Hatırlanmı Düzeltilmesinden Etkisi		14.500.000	16.100.680												
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi															
III.	Bakiye (I-II)		14.500.000	16.100.680					3.229.108	(11.921.282)						21.978.606
IV.	Dönem İçindeki Değişimler															
V.	Birleşmeden Kaynaklanan Arş/Azalış															
5.1	Risken Karınma İşlemlerinden Değerleme Farkları															
5.2	Nabih Akis Riskinden Kurumun															
5.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Kurumun															
VI.	Mutlak Değerler Değerleme Farkları															
VII.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları															
VIII.	İsminler, Bağlı Ort. ve İş Ornaklılarından Beklenen Hisse Senetleri															
IX.	Mutlak Değerler Değerleme Farkları															
X.	Kur Farkları															
XI.	Verdikleri Etilen Çıkarılmamasından Kaynaklanan Değişiklik															
XII.	Verdikleri Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik															
XIII.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
XIV.	Hisse Senedi İrsazı															
XV.	Ödenmiş Sermaye Etkilenden Düzeltme Farkı															
XVI.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
XVII.	Sermaye Benzeri Krediler															
XVIII.	Dönem Net Kâr veya Zararı								2.588.229	(48.752)						2.588.229
XIX.	Kâr Dağılımı								(3.229.108)							(2.521.609)
19.1	Dağılım Teminâtı								(775.499)							(6.521.609)
19.2	Yatırımlara Aktarılan Tutarlar															
19.3	Diğer															
	Dönem Sonu Bakiyesi (I-II-IV+...+XVII-XVIII-XIX)	15	14.500.000	16.100.680					2.588.229	(11.921.034)						21.043.126
	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	14.500.000	16.100.680					2.588.229	(11.921.034)						21.043.126
II.	Dönem İçindeki Değişimler															
III.	Birleşmeden Kaynaklanan Arş/Azalış															
3.1	Risken Kurumun İşlemlerinden Değerleme Farkları															
3.2	Nabih Akis Riskinden Kurumun															
3.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Kurumun															
IV.	Mutlak Değerler Değerleme Farkları															
V.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları															
VI.	İsminler, Bağlı Ort. ve İş Ornaklılarından Beklenen Hisse Senetleri															
VII.	Mutlak Değerler Değerleme Farkları															
VIII.	Kur Farkları															
IX.	Verdikleri Etilen Çıkarılmamasından Kaynaklanan Değişiklik															
X.	Verdikleri Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik															
XI.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
XII.	Hisse Senedi İrsazı															
XIII.	Ödenmiş Sermaye Etkilenden Düzeltme Farkı															
XIV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
XV.	Sermaye Benzeri Krediler															
XVI.	Dönem Net Kâr veya Zararı								27.534	276.472						27.534
XVII.	Kâr Dağılımı								(2.588.229)							(2.049.032)
17.1	Dağılım Teminâtı								(2.049.032)							(2.049.032)
17.2	Yatırımlara Aktarılan Tutarlar								(539.177)							
17.3	Diğer															
	Dönem Sonu Bakiyesi (I-II-IV+...+XVI-XVII-XVIII)	15,3	14.500.000	16.100.680					27.534	(11.693.562)						20.021.698

İlişkikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		(38,537)	1,064,785
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		6,497,065	12,224,025
1.1.2 Kiralama Giderleri		376,255	(207,683)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		907,953	1,525,739
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	62,242	285,171
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3,173,817)	(5,102,762)
1.1.8 Ödenen Vergiler	9	(268,739)	(515,102)
1.1.9 Diğer		(4,439,496)	(7,144,603)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		32,374,531	53,652,275
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		31,908,235	53,777,715
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		96,237	(79,133)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		(155,028)	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		525,087	(46,307)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		32,335,994	54,717,060
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 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7, 8	(303,061)	(46,616)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	19,825
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 (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(303,061)	(26,791)
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		(29,849,933)	(51,847,132)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(2,049,052)	(2,523,609)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(31,898,985)	(54,370,741)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(4,750)	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		129,198	319,528
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		726,001	406,473
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (m)	855,199	726,001

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		106,725	3,323,426
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		79,191	735,197
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		250,682	664,655
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		(171,491)	70,542
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		27,534	2,588,229
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	262,705
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		27,534	2,325,524
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	2,049,052
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	2,049,052
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.002	0.178
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		-	0.14
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

2009 yılının kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Fortis Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 25 Kasım 1992 tarihinde Turizm Yatırım Ticaret Faktoring Anonim Şirketi adıyla kurulmuştur. Doğan Grubu Şirketleri tarafından 19 Ocak 1994 tarihinde satın alınmasından sonra Şirket'in ünvanı Dış Ticaret Faktoring Anonim Şirketi olarak değişmiştir. 1994 yılından itibaren Doğan Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Şirket, Ana Ortak Türk Dış Ticaret Bankası Anonim Şirketi'nin %89.34 hissesinin 4 Temmuz 2005 tarihinde Fortis Bank NV-SA'ya 11 Nisan 2005 tarihli satış anlaşması kapsamında transfer edilmesinin ardından ünvanını Fortis Faktoring Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket hisselerinin tamamının 16 Ekim 2007 tarihinde Fortis Commercial Finance Holding N.V. ("FCF") tarafından satın alınması sonucunda FCF Şirket'in ana hissedarı olmuştur.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermektedir. Şirket, uluslararası Factors Chain International ("FCI") kuruluşu üyesidir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in 25 çalışanı vardır (2008: 29).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Büyükdere Cad. No: 100-102, Maya Akar Center
B Blok 2 Zemin Kat No: 5-6-7-8
Esentepe 34394 İstanbul.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Fortis Commercial Finance Holding N.V.	14,499,996	100.00	14,499,996	100.00
FMN Autolease B.V.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance N.V.-S.A.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance N.V.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance S.A.S.	1	-	1	-
Tarihsel tutar	14,500,000	100.00	14,500,000	100.00
Özsermaye enflasyon düzeltme farkı	<u>16,100,680</u>		<u>16,100,680</u>	
Enflasyona göre düzeltilmiş tutar	<u>30,600,680</u>		<u>30,600,680</u>	

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

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

2.1.3 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan ve kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, parasal olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. TFRS Yorum 17, 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS Yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 18 "Müşterilerden Varlık Transferi", Müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisinin olması beklenmemektedir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olacak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler", standardın 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009'da düzenlenmektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları", ilişkili kuruluş tanımını düzenlemekte ve kamuile ilgili kuruluşların, kesin ilişkili kuruluş açıklamalarının uygulamasını güncellemektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

2.1.4 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, alınan krediler, diğer aktifler ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

Türev ürün niteliği taşımayan finansal araçlar ilk olarak makul değerleri ve bununla birlikte atfedilebilir işlem maliyetleri ile ifade edilir. İlk muhasebeleştirilmeden sonra, türev ürün niteliği taşımayan finansal varlıkların değerlendirilmesi etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetten kalıcı değer kayıpları düşülerek yapılmıştır.

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

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

Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ'e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Nakit değerler, kasadaki nakit para tutarlarından oluşmaktadır.

Nakde eşdeğer varlıklar, kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Nakde eşdeğer varlıklar bankalardan oluşmakta olup, üç aydan kısa vadeli mevduatı içermektedir.

Alınan krediler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer türev olmayan finansal araçlar etkin faiz oranı yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.4.(h)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

(ii) Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek muhasebeleştirilir. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

(iii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

(iv) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Ofis makineleri	5 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar "diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" ve "diğer faaliyetlerden gider ve zararlar" hesaplarına dahil edilirler.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

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

Finansal olmayan varlıklar

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

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

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(e) Sermaye artışları

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	2009	2008
İskonto oranı	%5.92	%6.26
Beklenen maaş / limit artış oranı	% 4.8	% 5.4
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	%82	%80

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,365.16 TL (2008: 2,173.19 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

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

(j) İlişkili taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 22).

(k) Hisse başına kar

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

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Nakit Akış Tablosu

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

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

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kasa	3,600	855
Bankalar	851,599	725,146
	<u>855,199</u>	<u>726,001</u>

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(o) Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ABD Doları	1.5057	1.5123
Avro	2.1603	2.1408
İngiliz Sterlini	2.3892	2.1924
Japon Yeni	0.0163	0.0167

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(p) Muhasebe Tahminleri

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

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

- Not 5 – Faktoring alacakları
- Not 7 – Maddi duran varlıklar
- Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 9 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 14 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 25 – Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	1,962	1,638	827	28
	1,962	1,638	827	28

4 BANKALAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	39,634	711,965	165,349	444,797
-Vadeli mevduat	100,000	-	115,000	-
	139,634	711,965	280,349	444,797

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan yıllık faiz oranı %3'tür (2008: %15). 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5 FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	33,868,160	-	35,299,001	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	8,065,188	-	38,456,764
Kazanılmamış faiz gelirleri	(894,726)	-	(808,908)	-
Faktoring alacakları, net	32,973,434	8,065,188	34,490,093	38,456,764

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	%	2008	%
Tekstil	10,060,346	25	14,037,251	19
İnşaat ve çimento	6,354,545	15	6,957,866	10
Seramik ve kiremit	5,963,708	15	2,072,545	3
Kağıt ve kereste ürünleri	4,596,847	11	1,597,525	2
Deri ürünleri	3,795,333	9	1,318,978	1
Otomotiv	3,204,670	8	22,816,034	31
Kauçuk ve plastik ürünleri	1,711,675	4	540,537	1
Makine, teçhizat ve yedek parça	1,022,751	2	2,791,926	4
Diğer üretim	1,003,622	2	8,762	-
Metal işleme	552,027	1	717,715	1
Gıda	437,621	1	1,416,056	2
Sağlık ve sosyal hizmetler	298,151	1	2,463,573	3
İlaç ve kimya	34,756	-	9,842,444	14
Tarım ürünleri	-	-	1,988,834	3
Diğer	2,002,571	6	4,376,811	6
	41,038,622	100	72,946,857	100

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	2,082,269	-	1,457,433	-
Özel Karşılıklar	(1,927,241)	-	(1,457,433)	-
Takipteki alacaklar, net	155,028	-	-	-

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	548,268	548,268	145,026	145,026
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	1,534,001	1,378,973	1,312,407	1,312,407
Toplam	2,082,269	1,927,241	1,457,433	1,457,433

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	1,457,433	3,507,609
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	812,906	145,025
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(3,998)	(285,171)
Aktiften silinenler	(339,100)	(1,910,030)
Yıl sonu bakiyesi	1,927,241	1,457,433

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,639,464	34,322	-	1,673,786
Özel maliyetler	228,947	19,194	-	248,141
	1,868,411	53,516	-	1,921,927
		Cari dönem		
<u>Birikmiş amortisman</u>	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Mobilya ve demirbaşlar	1,412,945	65,996	-	1,478,941
Özel maliyetler	83,574	68,071	-	151,645
	1,496,519	134,067	-	1,630,586
Net defter değeri	371,892			291,341

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,620,016	19,448	-	1,639,464
Özel maliyetler	415,935	2,798	(189,786)	228,947
	2,035,951	22,246	(189,786)	1,868,411
		Cari dönem		
<u>Birikmiş amortisman</u>	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Mobilya ve demirbaşlar	1,354,012	58,933	-	1,412,945
Özel maliyetler	175,969	45,276	(137,671)	83,574
	1,529,981	104,209	(137,671)	1,496,519
Net defter değeri	505,970			371,892

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 706,800 TL (2008: 701,500 TL)'dir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Açılış net defter değeri	25,730
İlaveler	249,545
İtfa payları	(74,770)

Kapanış net defter değeri **200,505**

Maliyet	541,869
Birikmiş itfa payları	(341,364)

Net defter değeri **200,505**

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Açılış net defter değeri	2,369
İlaveler	24,370
İtfa payları	(1,009)

Kapanış net defter değeri **25,730**

Maliyet	292,324
Birikmiş itfa payları	(266,594)

Net defter değeri **25,730**

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar programları ve data hatlarından oluşmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

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

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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

	2009		2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	106,725		3,323,426	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(21,345)	(20)	(664,685)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(73,973)	(69)	(156,167)	(5)
Vergiden muaf gelirler tutarı	16,127	15	88,743	3
Diğer kalıcı farklar	-	-	(3,088)	(1)
Vergi gideri	(79,191)	(74)	(735,197)	(23)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	250,682	664,655
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(231,806)	(515,102)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 13)	18,876	149,553

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

	2009	2008
Dönem vergi gideri	250,682	664,655
Ertelenen vergi (geliri) / gideri	(171,491)	70,542
	79,191	735,197

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2008: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(borçları)	
	2009	2008	2009	2008
Alacak karşılıkları	2,681,081	1,937,045	536,216	387,409
Personel prim karşılığı	382,500	457,500	76,500	91,500
İhbar tazminatı karşılığı	136,374	-	27,725	-
Kullanılmamış izin karşılığı	76,220	31,420	15,244	6,284
Kıdem tazminatı karşılığı	26,060	59,485	5,212	11,897
Diğer	4,474	6,480	895	1,296
Ertelenen vergi varlıkları	3,306,709	2,491,930	661,342	498,386
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	129,046	171,720	(25,809)	(34,344)
Ertelenen vergi borçları	129,046	171,720	(25,809)	(34,344)
Ertelenen vergi varlığı, net			635,533	464,042

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Muhabirlere borçlar	123,191	1,033,319	-	395,404
Yönetim payı*	-	74,451	-	127,146
Finansal kiralama borçları	-	-	23,331	-
Diğer**	27,335	5,067	47,435	6,266
	150,526	1,112,837	70,766	528,816

* Fortis Commercial Finance Holding N.V.'ye ödenecek olan yönetim hizmet bedelinden oluşmaktadır.

** Diğer borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek gelir vergisi	58,129	-	56,846	-
Ödenecek BSMV	34,879	-	55,092	-
Ödenecek primler	32,085	-	33,374	-
Ödenecek kurumlar vergisi	18,876	-	149,553	-
Ödenecek KDV	9,841	-	9,481	-
Ödenecek damga vergisi	1,802	-	-	-
	155,612	-	304,346	-

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Personele ödenecek prim karşılığı	382,500	-	457,500	-
Kullanılmamış izin karşılığı	76,220	-	31,420	-
Kıdem tazminatı karşılığı	26,060	-	59,485	-
	484,780	-	548,405	-
Diğer karşılıklar				
İhbar tazminatı karşılığı	136,374	-	-	-
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	35,421	-	39,419	-
Diğer	-	-	8,017	-
	171,795	-	47,436	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

i) Personele ödenecek prim karşılığı

Personele ödenecek prim karşılıklarının 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
1 Ocak bakiyesi	457,500	300,000
Dönem içinde ödenen	(218,063)	(275,928)
Dönem içinde çözülen karşılık	(239,437)	(24,072)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	382,500	457,500
Dönem sonu bakiyesi	382,500	457,500

ii) Kullanılmamış izin karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
1 Ocak bakiyesi	31,420	59,898
Dönem içinde ödenen	(4,893)	(28,478)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	49,693	-
Dönem sonu bakiyesi	76,220	31,420

iii) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2,365.16 TL (2008: 2,173.19 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
1 Ocak bakiyesi	59,485	26,216
Dönem içinde ödenen	(82,244)	(30,571)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	48,819	63,840
Dönem sonu bakiyesi	26,060	59,485

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.2 Diğer karşılıklar

i) Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, faktoring alacakları ile ilgili doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırmıştır. Söz konusu karşılık Fortis Grubu bazında Şirket'in faktoring alacakları üzerinden ve Temerrüde Düşme Olasılığı, Temerrüt Halinde Kayıp ve Temerrüt Tespiti Süresi gibi bazı parametreler kullanılarak merkezi olarak hesaplanmıştır.

Genel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
1 Ocak bakiyesi	39,419	29,394
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	-	10,025
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(3,998)	-
Dönem sonu bakiyesi	35,421	39,419

ii) İhbar tazminatı karşılığı

İhbar tazminatı karşılığı yıl içerisinde iş akdi feshedilmiş bulunan personelin açmış olduğu işe iade davalarından doğması beklenen olası yükümlülük için ayrılmıştır.

iii) Diğer

Diğer karşılıklar Aralık ayına ait telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 14,500,000 TL'dir. (2008: 14,500,000 TL). 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (2008: 1 TL) değerinde 14.500.000 adet (2008: 14.500.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

15.2 Geçmiş Yıl Zararları

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 10,606,606 TL ve 11,145,783 TL'dir.

15.3 Kar Dağıtım

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

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.

16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Factoring alacaklarından alınan faizler	6,497,065	13,482,415
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	1,382,148	2,045,761
<i>Komisyon gelirleri</i>	2,437,731	2,702,166
<i>Komisyon giderleri</i>	(1,055,583)	(656,405)
	7,879,213	15,528,176

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personel giderleri	3,124,998	3,197,704
Kiralama giderleri	376,255	207,683
Denetim ve danışmanlık giderleri	1,090,159	917,096
Ulaşım giderleri	229,264	200,704
Amortisman ve itfa payı giderleri	208,837	105,218
Araç giderleri	181,500	105,437
Ofis aidat giderleri	122,258	110,032
Bakım ve onarım giderleri	105,098	185,364
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	91,799	94,877
Haberleşme giderleri	58,866	102,458
Kıdem tazminatı karşılık gideri	48,819	63,840
Sigorta giderleri	39,481	70,454
Diğer	112,455	54,796
	<u>5,789,789</u>	<u>5,415,663</u>

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maaş ve ücretler	2,351,886	2,206,030
Primler	218,063	517,311
Personel yemek ve sigorta giderleri	187,469	145,021
SSK işveren payı	169,328	234,178
İhbar tazminatı giderleri	136,374	-
İşsizlik sigortası işveren payı	23,985	29,199
Diğer	37,893	65,965
	<u>3,124,998</u>	<u>3,197,704</u>

18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kambiyo işlemleri karı	693,901	66,545,415
Bankalardan alınan faizler	3,265	6,811
Diğer	132,475	67,010
	<u>829,641</u>	<u>66,619,236</u>

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kullanılan kredilere verilen faizler	1,190,865	6,554,195
Verilen ücret ve komisyonlar	145,521	520,022
	1,336,386	7,074,217

20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(812,906)	(145,025)
Konusu kalmayan karşılıklar	3,998	285,171
	(808,908)	140,146

21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2009 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kambiyo işlemleri zararı	667,046	66,430,114
Diğer	-	44,138
	667,046	66,474,252

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Fortis Bank Bruksel	-	59,371	-	-
	-	59,371	-	-

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Diğer aktifler				
Fortisbank NV	-	-	-	2,098
	-	-	-	2,098

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Fortis Bank Netherlands	-	6,649,363	-	38,245,812
Fortisbank Banque SA/ Fortisbank NV	-	-	-	28,444
Fortisbank Malta	-	-	5,809,000	-
	-	6,649,363	5,809,000	38,274,256

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Fortis Commercial Finance Holding	-	132,976	-	127,146
	-	132,976	-	127,146

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Fortis Bank Netherlands	248,482	341,592
Fortisbank Malta	117,361	643,207
Fortisbank Bruksel	29,462	-
Fortisbank Anonim Şirketi	-	154,556
Fortisbank NV/SA	-	2,036,933
	395,305	3,176,288

	2009	2008
Verilen ücret ve komisyonlar		
Fortis Bank Netherlands	86,966	-
Fortis Bank Bruksel	57,669	-
	144,635	-

	2009	2008
Yönetim ve danışmanlık giderleri		
Fortis Commercial Finance Holding	678,822	443,539
	678,822	443,539

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,070,450 TL'dir (2008: 952,370 TL).

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Menkul rehini	2,500,000	-	19,350	-
Alınan çek ve senetler	141,855,762	-	236,051,685	736,869-
	144,355,762	-	236,071,035	736,869

23.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	1,213,626	-	492,095	-
Vergi daireleri	394,070	-	394,070	-
	1,607,696	-	886,165	-

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

24.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

24.1.1 Kredi riski

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

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

24.1.2 Likidite riski

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

24.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla bilançosunun aktif ve pasifindeki döviz varlık ve yükümlülüklerini dengede tutmayı amaçlamakta, döviz kuru riski almamaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.1 Kredi riski

2009	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	41,038,622	-	155,028	-	851,599
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	41,038,622	-	-	-	851,599
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	155,028	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	2,082,269	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(1,927,241)	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	155,028	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.1 Kredi riski (Devamı)

2008	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	72,946,857	-	-	2,098	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	72,946,857	-	-	2,098	-
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	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1,457,433	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(1,457,433)	-	-
-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	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	725,146
	-	-	-	-	-	725,146

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.2 Faiz oranı riski

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>				<u>2008</u>			
	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL (%)</u>	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL (%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	3	-	-	-	15.00
Faktoring alacakları	4.22	3.92	5.13	18	6.16	5.76	7.91	23.17
Yükümlülükler								
Alınan krediler	2	0.46	0.55	7.92	3.08	4.23	4.07	19.78

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları, net	32,346,794	58,516,451
Alınan krediler	21,175,266	51,184,060
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları, net	8,065,188	14,390,987

31 Aralık 2009 tarihindeki değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu net dönem karı 80,652 TL (2008: 143,910 TL) daha yüksek /düşük olacaktı.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve İsviçre Frangı'dır'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla bilançosunun aktif ve pasifindeki döviz varlık ve yükümlülüklerini dengede tutmaktadır.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	8,937,564	39,054,064
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(8,855,350)	(39,220,786)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	82,214	(166,722)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

2009	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Nakit değerler	-	1,638	-	1,638
Bankalar	9,325	57,303	645,337	711,965
Factoring alacakları	861,040	4,346,764	2,857,384	8,065,188
Takipteki factoring alacakları	-	-	188,526	188,526
Özel karşılıklar	-	-	(47,132)	(47,132)
Diğer aktifler	629	16,750	-	17,379
Toplam varlıklar	870,994	4,422,455	3,644,115	8,937,564
Yükümlülükler				
Alınan krediler	898,101	3,415,721	3,428,691	7,742,513
Muhtelif borçlar	6,550	885,978	220,309	1,112,837
Toplam yükümlülükler	904,651	4,301,699	3,649,000	8,855,350
Net yabancı para pozisyonu	(33,657)	120,756	(4,885)	82,214
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Net pozisyon	(33,657)	120,756	(4,885)	82,214

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

2008	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Nakit değerler	28	-	-	28
Bankalar	439,591	4,389	817	444,797
Faktoring alacakları (*)	485,034	35,150,830	2,969,232	38,605,096
Diğer aktifler	-	4,143	-	4,143
Toplam varlıklar	924,653	35,159,362	2,970,049	39,054,064
Yükümlülükler				
Alınan krediler	946,360	34,847,727	2,897,883	38,691,970
Muhtelif borçlar	25,524	476,691	26,601	528,816
Toplam yükümlülükler	971,884	35,324,418	2,924,484	39,220,786
Net yabancı para pozisyonu	(47,231)	(165,056)	45,565	(166,722)
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Net pozisyon	(47,231)	(165,056)	45,565	(166,722)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 148,332 TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

Döviz kuru riski dıyarlılık analizi

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 8,222 TL kadar azaltacaktır (2008: 16,673 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	2009 Kar/(Zarar)	2008 Kar/(Zarar)	2009 Özkaynaklar	2008 Özkaynaklar
ABD Doları	(3,366)	(4,723)	(3,366)	(4,723)
Avro	12,076	(16,506)	12,076	(16,506)
Diğer	(488)	4,556	(488)	4,556
Toplam	8,222	(16,673)	8,222	(16,673)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.4 Likidite riski

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

2009

Sözleşmeye dayalı vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	21,175,266	21,306,289	21,306,289	-	-	-
Alınan krediler	21,175,266	21,306,289	21,306,289	-	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1,263,363	1,263,363	1,263,363	-	-	-
Muhtelif borçlar	1,263,363	1,263,363	1,263,363	-	-	-

2008

Sözleşmeye dayalı vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	51,184,060	51,421,677	42,056,622	9,365,055	-	-
Alınan krediler	51,184,060	51,421,677	42,056,622	9,365,055	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	599,582	599,582	599,582	-	-	-
Muhtelif borçlar	599,582	599,582	599,582	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar ve 15 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Euribor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.