

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2010
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

15 Nisan 2011

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 40 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Nazım hesaplar tablosu

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



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

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

Bağımsız Denetim Raporu

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer açıklayıcı notları 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 Şirketlerinde 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 Standartları'na 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 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

15 Nisan 2011

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	656	1,077	1,733	1,962	1,638	3,600
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	68,916	478,343	547,259	139,634	711,965	851,599
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	62,871,344	54,712,086	117,583,430	32,973,434	8,065,188	41,038,622
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		28,833,098	-	28,833,098	32,296,311	-	32,296,311
6.1.1 Yurt İçi		29,494,792	-	29,494,792	33,191,037	-	33,191,037
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(661,694)	-	(661,694)	(894,726)	-	(894,726)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		34,038,246	54,712,086	88,750,332	677,123	8,065,188	8,742,311
6.2.1 Yurt İçi		34,038,246	-	34,038,246	677,123	-	677,123
6.2.2 Yurt Dışı		-	54,712,086	54,712,086	-	8,065,188	8,065,188
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	-	13,634	141,394	155,028
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		3,895,342	-	3,895,342	3,930,173	188,526	4,118,699
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(3,895,342)	-	(3,895,342)	(3,916,539)	(47,132)	(3,963,671)
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)		100	-	100	100	-	100
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	238,167	-	238,167	291,341	-	291,341
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	122,693	-	122,693	200,505	-	200,505
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		122,693	-	122,693	200,505	-	200,505
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	517,507	-	517,507	635,533	-	635,533
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	10	75,315	17,213	92,528	78,717	17,379	96,096
AKTİF TOPLAMI		63,894,698	55,208,719	119,103,417	34,334,860	8,937,564	43,272,424

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	11	42,998,512	53,577,854	96,576,366	13,432,753	7,742,513	21,175,266
III. FAKTORİNG BORÇLARI	5	111,248	176,655	287,903	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	12	48,655	1,160,137	1,208,792	150,526	1,112,837	1,263,363
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	209,137	-	209,137	155,612	-	155,612
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	376,742	-	376,742	656,575	-	656,575
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		333,457	-	333,457	484,780	-	484,780
9.3 Diğer Karşılıklar		43,285	-	43,285	171,795	-	171,795
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	20,444,477	-	20,444,477	20,021,608	-	20,021,608
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	1,086,956	-	1,086,956
13.3.1 Yasal Yedekler		1,078,650	-	1,078,650	1,078,650	-	1,078,650
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		(11,243,159)	-	(11,243,159)	(11,666,028)	-	(11,666,028)
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(11,666,028)	-	(11,666,028)	(11,693,562)	-	(11,693,562)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		422,869	-	422,869	27,534	-	27,534
PASİF TOPLAMI		64,188,771	54,914,646	119,103,417	34,417,074	8,855,350	43,272,424

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		414,107	29,990,252	30,404,359	-	23,025,517	23,025,517
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		4,185,755	1,063,024	5,248,779	3,657,753	1,456,910	5,114,663
III. ALINAN TEMİNATLAR	23.1	184,207,652	67,558,894	251,766,546	142,614,360	-	142,614,360
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	23.2	1,601,626	-	1,601,626	1,607,696	-	1,607,696
V. TAAHHÜTLER		300,000	-	300,000	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		300,000	-	300,000	-	-	-
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 Gerçekçe 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		38,333,801	2,435,994	40,769,795	33,947,135	47,279,912	81,227,046
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		229,042,941	101,048,164	330,091,105	181,826,943	71,762,339	253,589,282

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		16	8,024,111	7,879,213
FAKTORİNG GELİRLERİ			8,024,111	7,879,213
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			6,318,631	6,497,065
1.1.1 İskontolu			4,654,275	5,540,870
1.1.2 Diğer			1,664,356	956,195
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			1,705,480	1,382,148
1.2.1 İskontolu			621,199	448,347
1.2.2 Diğer			1,084,281	933,801
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		17	(5,440,342)	(5,789,789)
2.1 Personel Giderleri			(2,993,251)	(3,124,998)
2.2 Kademli Tahminatı Karşılığı Gideri			(86,133)	(48,819)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri			(2,360,958)	(2,615,972)
2.5 Diğer			-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		18	559,643	829,641
3.1 Bankalardan Alınan Faizler			277	3,265
3.2 Tercih Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	-
3.3.1 Alın Satın 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 Temenni Gelirleri			270	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden			-	-
3.5.2 Diğer			-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı			143,411	693,901
3.7 Diğer			415,685	132,475
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		19	(2,445,076)	(1,336,386)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(2,165,542)	(1,190,865)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri			-	-
4.4 İhtiyaç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri			-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(279,534)	(145,521)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		20	68,331	(808,908)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		21	(102,591)	(667,046)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri			-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durandırılan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri			-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İy Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri			-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı			(92,163)	(667,046)
6.5 Diğer			(10,428)	-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)			664,075	106,725
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI				
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI				
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)			664,075	106,725
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (A)		9	(241,206)	(79,191)
11.1 Cari Vergi Karşılığı			(123,170)	(250,682)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)			(118,036)	-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)			-	171,491
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)			422,869	27,534
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER				
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İy Ortaklıkların Satış Karları			-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)				
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İy Ortaklıkların Satış Zararları			-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)				
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (A)				
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)			422,869	27,534

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2010	Geçmiş 31 Aralık 2009
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		422,869	27,534
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X=XI)		422,869	27,534

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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		(2,779,098)	(151,157)
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		6,318,631	6,497,065
1.1.2 Kiralama Giderleri		305,133	376,255
1.1.3 Alınan Temettüleri		270	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		2,652,489	907,953
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	21,998	62,242
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2,698,072)	(3,173,817)
1.1.8 Ödenen Vergiler	9	(67,373)	(381,359)
1.1.9 Diğer		(9,312,175)	(4,439,496)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(76,868,286)	32,487,151
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(80,655,637)	31,908,235
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		3,734	96,237
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		306,765	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		155,028	(155,028)
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		3,321,823	637,707
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(79,647,384)	32,335,994
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	(101,279)	(303,061)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(101,279)	(303,061)
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		79,460,055	(29,849,933)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	(2,049,052)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		79,460,055	(31,898,985)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(17,598)	(4,750)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		(306,206)	129,198
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		855,199	726,001
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5 (m)	548,992	855,199

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		664,075	106,725
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		241,206	79,191
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		123,170	250,682
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		118,036	(171,491)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		422,869	27,534
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]		422,869	27,534
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
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 SAHIPLERİNE		0.029	0.002
3.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-

(*) Kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul'da verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme 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 Şirketler Grubu 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 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 23 çalışanı vardır (2009: 25).

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

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

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>		<u>2009</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.

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.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, 15 Nisan 2011 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu ve Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere onaylanmıştır. Şirket'in, Genel Kurul'u ve bazı yasal otoriteler finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, 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 26 – Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

2.1.4 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2010 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 2010 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

TFRS 9 – "Finansal Araçlar", TMS 39 – "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak TMSK tarafından Nisan 2010'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme 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)

2.1.4 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar(Devamı)

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

2.1.5 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 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.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değişikliğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Geçmiş dönemlerde diğer aktifler içinde yer alan 100 TL tutarındaki iştirakler, iştirakler hesabına sınıflandırılmıştır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(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 ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil ve ilk olarak gerçeğe uygun değerlerinden kaydedilirler Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değerlerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek muhasebeleştirilirler.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket'in 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 iptal edilmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Factoring alacakları, ilk olarak maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayıtlara alınır. 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.

Factoring 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 olarak 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 2.5.(h)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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 varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

(ii) 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.

(iii) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
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 amortisman tabii tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar "diğer faaliyet gelirleri" ve "diğer faaliyetler giderleri" 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. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 3-5 yıl arasındadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 değeri ile ölçülen 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.

Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

Finansal olmayan varlıklar

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

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullarımdaki 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 dönemi sonunda 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 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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.

	2010	2009
Net iskonto oranı	%4.66	%5.92
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.1	% 4.8

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,517.01 TL (2009: 2,365.16 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 hizmet gelirleri müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirleri ve komisyon gelirlerini içermektedir. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahi hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda muhasebeleştirilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

(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 genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşan üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 22).

(k) Hisse başına kazanç

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 kazanç hesaplanmamıştır.

(l) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden 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 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının 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 akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasa	1,733	3,600
Bankalar (Vadesi 3 aydan kısa)	547,259	851,599
	<u>548,992</u>	<u>855,199</u>

(n) Finansal bilgilerin faaliyet bölümlerine göre raporlanması

Şirket'in, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren tek faaliyet bölümü faktoring olduğu 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, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ABD Doları	1.5460	1.5057
Avro	2.0491	2.1603
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.3886	2.3892
Japon Yeni	0.0189	0.0163
İsviçre Frangı	1.6438	1.4492

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	656	1,077	1,962	1,638
	656	1,077	1,962	1,638

4 BANKALAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	68,916	478,343	39,634	711,965
-Vadeli mevduat	-	-	100,000	-
	68,916	478,343	139,634	711,965

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan yıllık faiz oranı %3'tür. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5 FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	63,533,038	-	33,868,160	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	54,712,086	-	8,065,188
Kazanılmamış faiz gelirleri	(661,694)	-	(894,726)	-
Faktoring alacakları, net	62,871,344	54,712,086	32,973,434	8,065,188

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2010	%	2009	%
Tekstil	33,844,382	29%	10,060,346	25%
Petrol rafineri ürünleri	26,752,844	23%	-	-
Deri ürünleri	7,231,412	6%	3,795,333	9%
Seramik	7,182,495	6%	5,963,708	15%
Konfeksiyon sanayii	6,880,483	6%	-	-
İnşaat ve çimento	6,669,514	6%	6,354,545	15%
Bilgi işlem	5,378,664	5%	-	-
Makine, teçhizat ve yedek parça	5,041,350	4%	1,022,751	2%
Kauçuk ve plastik ürünleri	4,695,683	4%	1,711,675	4%
Otomotiv	3,828,939	3%	3,204,670	8%
Metal işleme	3,741,561	3%	552,027	1%
Kağıt ve kereste ürünleri	1,426,544	1%	4,596,847	11%
Diğer üretim	1,236,790	1%	1,003,622	2%
Gıda	868,487	1%	437,621	1%
Diğer	2,804,284	2%	2,335,478	6%
	117,583,430	100%	41,038,622	100%

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının yaklaşık olarak %23'üne tekabül eden kısmı bir risk grubuna kullanılmış 26,752,844 TL tutarında faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket, söz konusu risk grubunun, Şirket'in faktoring alacaklarındaki yüksek payı dolayısıyla yoğunlaşma riskine maruz kalmaktadır.

Factoring Borçları

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	111,248	176,655	-	-
	111,248	176,655	-	-

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

6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	3,895,342	-	3,930,174	188,526
Özel karşılıklar	(3,895,342)	-	(3,916,540)	(47,132)
Takipteki alacaklar, net	-	-	13,634	141,394

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	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	13,828	13,828	548,268	548,268
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3,881,514	3,881,514	3,570,432	3,415,404
Toplam	3,895,342	3,895,342	4,118,700	3,963,672

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak bakiyesi	3,963,672	3,154,764
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	13,828	812,906
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(82,158)	(3,998)
Yıl sonu bakiyesi	3,895,342	3,963,672

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,673,786	9,474	(8,640)	1,674,620
Özel maliyetler	248,141	77,141	-	325,282
	1,921,927	86,615	(8,640)	1,999,902
		Cari dönem		
<u>Birikmiş amortisman</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Mobilya ve demirbaşlar	1,478,941	120,436	(4,239)	1,595,138
Özel maliyetler	151,645	14,952	-	166,597
	1,630,586	135,388	(4,239)	1,761,735
Net defter değeri	291,341			238,167

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 2010</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 2010 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 635,014 TL'dir (2009: 706,800 TL).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Açılış net defter değeri	200,505
İlaveler	18,634
İtfa payları	(96,446)
Kapanış net defter değeri	122,693

Maliyet	560,503
Birikmiş itfa payları	(437,810)
Net defter değeri	122,693

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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar programları ve data hatlarından oluşmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 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.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemezler.

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

	2010		2009	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	664,075		106,725	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(132,815)	(20)	(21,345)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(150,464)	(23)	(73,973)	(69)
Vergiden muaf gelirler tutarı	42,073	6	16,127	15
Vergi gideri	(241,206)	(36)	(79,191)	(74)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	123,170	250,682
Dönem içinde ödenen geçici vergi(-)	(48,486)	(231,806)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 13)	74,684	18,876

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dönem vergi gideri	123,170	250,682
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	118,036	(171,491)
	241,206	79,191

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2009: %20). Bu nedenle gelecek dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(borçları)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alacak karşılıkları	2,330,540	2,681,081	466,108	536,216
Personel prim karşılığı	216,000	382,500	43,200	76,500
Kıdem tazminatı karşılığı	89,273	26,060	17,854	5,212
Kullanılmamış izin karşılığı	28,184	76,220	5,637	15,244
İhbar tazminatı karşılığı	-	136,374	-	27,725
Diğer	23,545	4,474	4,709	895
Ertelenmiş vergi varlıkları	2,687,542	3,306,709	537,508	661,342
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	100,007	129,046	(20,001)	(25,809)
Ertelenmiş vergi borçları	100,007	129,046	(20,001)	(25,809)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			517,507	635,533

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozito ve avanslar	42,439	12,295	42,224	-
Peşin ödenen giderler	32,806	-	22,447	-
İş avansları	-	170	-	3,738
Diğer	70	4,748	14,146	13,641
	75,315	17,213	78,817	17,379

11 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	42,998,512	53,577,854	13,432,753	7,742,513
	42,998,512	53,577,854	13,432,753	7,742,513

	2010				2009			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	TL karşılığı 1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 yıla kadar	TL karşılığı 1 Yıl ve üzeri
TL	42,998,512	5.30-7.15	42,998,512	-	13,432,753	6.75-9.80	13,432,753	-
Avro	20,399,081	0.7	41,799,757	-	1,581,133	0.46	3,415,721	-
ABD Doları	1,003,311	0.6	1,551,119	-	596,467	0.22-3.5	898,101	-
Diğer	4,281,579	0.55-0.10	10,226,979	-	1,435,079	0.10-0.55	3,428,691	-
Toplam			96,576,366				21,175,266	

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit faizli alınan kredilerin nominal faiz oran aralığını ifade etmektedir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

12 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Muhabirlere borçlar (*)	33,966	697,530	123,191	1,033,319
Yönetim payı (**)	-	462,489	-	74,451
Diğer (***)	14,689	118	27,335	5,067
	48,655	1,160,137	150,526	1,112,837

(*) Yurtdışı faktoring işlemlerinde kullanılan muhabirlere olan komisyon ve ücret borçlarından oluşmaktadır.

(**) 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.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	74,684	-	18,876	-
Ödenecek gelir vergisi	67,164	-	58,129	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	28,348	-	32,085	-
Ödenecek BSMV	24,586	-	34,879	-
Ödenecek KDV	12,984	-	9,841	-
Ödenecek damga vergisi	1,371	-	1,802	-
	209,137	-	155,612	-

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Personele ödenecek prim karşılığı	216,000	-	382,500	-
Kıdem tazminatı karşılığı	89,273	-	26,060	-
Kullanılmamış izin karşılığı	28,184	-	76,220	-
	333,457	-	484,780	-
Diğer karşılıklar				
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	43,285	-	35,421	-
İhbar tazminatı karşılığı	-	-	136,374	-
	43,285	-	171,795	-

14.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

i) Personele ödenecek prim karşılığı

Personele ödenecek prim karşılıklarının 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak bakiyesi	382,500	457,500
Dönem içinde ödenen	(163,400)	(218,063)
Dönem içinde çözülen karşılık	(219,100)	(239,437)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	216,000	382,500
Dönem sonu bakiyesi	216,000	382,500

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme 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 (Devamı)

ii) 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 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 TL (2009: 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1 Ocak bakiyesi	26,060	59,485
Dönem içinde ödenen	(22,920)	(82,244)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	86,133	48,819
Dönem sonu bakiyesi	89,273	26,060

iii) 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 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1 Ocak bakiyesi	76,220	31,420
Dönem içinde ödenen	(6,018)	(4,893)
Cari dönemde silinen karşılık tutarı	(42,018)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	49,693
Dönem sonu bakiyesi	28,184	76,220

14.2 Diğer karşılıklar

i) Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, 31 Aralık 2010 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>2010</u>	<u>2009</u>
1 Ocak bakiyesi	35,421	39,419
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	7,864	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	-	(3,998)
Dönem sonu bakiyesi	43,285	35,421

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.2 Diğer karşılıklar(Devamı)

ii) İhbar tazminatı karşılığı

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ihbar tazminatı karşılığı yıl içerisinde iş akdi feshedilmiş bulunan personelin açmış olduğu işe iade davalarından doğması beklenen olası yükümlülük için ayrılmıştır. 2010 yılı içerisinde söz konusu tutarlar ilgili personele ödenmiştir.

15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 14,500,000 TL'dir. (2009: 14,500,000 TL). 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 0.1 Kuruş (2009: 0.1 Kuruş) değerinde 14.500.000.000 adet (2009: 14.500.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

15.2 Kar yedekleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Yasal yedekler	1,078,650	1,078,650
Olağanüstü yedekler	8,306	8,306
	1,086,956	1,086,956

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır. 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.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

15.3 Geçmiş yıl zararları

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 11,666,027 TL ve 11,693,562 TL'dir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	6,318,631	6,497,065
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar,net	1,705,479	1,382,148
<i>Komisyon gelirleri</i>	2,674,487	2,437,731
<i>Komisyon giderleri</i>	(969,008)	(1,055,583)
	8,024,110	7,879,213

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personel giderleri	2,993,251	3,124,998
Denetim ve danışmanlık giderleri	764,440	1,090,159
Vergi cezası (*)	330,730	-
Kiralama giderleri	305,133	376,255
Amortisman ve itfa payı giderleri	231,834	208,837
Ulaşım giderleri	193,068	229,264
Ofis aidat giderleri	105,734	122,258
Bakım ve onarım giderleri	96,583	105,098
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	95,357	91,799
Kıdem tazminatı karşılık gideri	86,133	48,819
Haberleşme giderleri	54,393	58,866
Diğer	183,686	333,436
	5,440,342	5,789,789

(*) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2008 ve 2009 yıllarında, 2007 ve 2008 yılları hesap dönemlerine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" açıklamaları uyarınca "Kazanılmamış Gelirler" hesabında izlenen "Kazanılmamış Gelirler" eleştiri konusu yapılarak vergi salınmış ve vergi ziyai cezası kesilmiştir. Ayrıca Şirket'in 2008 yılında Fortis Commercial Finance ("FCF") şirketiyle yaptığı anlaşmaya istinaden gerçekleştirdiği ödemelerin gayrimenkul sermaye iradı olarak değerlendirilmesi gerektiği ve bu ödemelerin KVK'nın 30 uncu maddesi gereği tevkifata tabi tutulması gerektiği eleştiri konusu yapılarak, KDV ve Kurumlar Vergisi Stopajı salınmış ve vergi ziyai cezası kesilmiştir. Bu çerçevede Şirket'e işlem uygulanmış ve ilgili tarhizatlar tebellüğ edilmiştir. Anılan tarhiyata ilişkin Şirket yönetimince vergi otoritesi ile uzlaşma talep edilmiş ve 2010 yılı içinde yapılan uzlaşmalar neticesinde vergi aslı, vergi ziyai cezası ve faiz olarak toplam 330,730 TL ödemiştir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maaş ve ücretler	2,061,015	2,133,822
Primler	216,000	169,328
Dışarıdan sağlanan personel hizmet giderleri	198,889	218,063
SGK işveren payı	167,107	136,374
Personel yemek ve sigorta giderleri	133,749	187,469
İhbar tazminatı giderleri	60,216	23,985
İşsizlik sigortası işveren payı	21,309	162,246
Diğer	134,966	93,711
	2,993,251	3,124,998

18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kambiyo işlemleri karı	143,411	693,901
Bankalardan alınan faizler	277	3,265
Diğer (*)	415,955	132,475
	559,643	829,641

(*) Diğer gelirler 2009 yılına ait 219,100 TL personel priminin iptal edilmesinden ve 2009 yılına ait 143,804 TL kurumlar vergisi iadesinden oluşmaktadır.

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	2,165,542	1,190,865
Verilen ücret ve komisyonlar	279,534	145,521
	2,445,076	1,336,386

20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Konusu kalmayan karşılıklar	82,158	3,998
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(13,827)	(812,906)
	68,331	(808,908)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kambiyo işlemleri zararı	92,163	667,046
Diğer	10,428	-
	102,591	667,046

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri:				
ABN AMRO Netherlands	5,522	265,209	-	-
Fortis Bank Bruksel	-	-	-	59,371
	5,522	265,209	-	59,371

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
Diğer aktifler:				
Fortis Commercial Finance	-	48	-	-
	-	48	-	-

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler:				
ABN AMRO Netherlands	39,433,146	53,561,264	-	6,649,363
	39,433,146	53,561,264	-	6,649,363

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Fortis Commercial Finance Holding	-	587,118	-	132,976
ABN AMRO Netherlands	-	23,132	-	-
	-	610,250	-	132,976

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler:		
ABN AMRO Netherlands	836,992	248,482
Fortisbank Malta	-	117,361
Fortisbank Bruksel	-	29,462
	836,992	395,305

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Verilen ücret ve komisyonlar:	2010	2009
Fortis Commercial Finance Holding	583,350	-
ABN AMRO Netherlands	51,990	86,966
Fortis Bank Bruksel	-	57,669
	635,340	144,635

Yönetim ve danışmanlık giderleri:	2010	2009
Fortis Commercial Finance Holding	418,720	678,822
	418,720	678,822

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemlerde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,224,973 TL'dir (2009: 1,070,450 TL).

23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Menkul rehini	2,500,000	-	2,500,000	-
Alınan çek ve senetler	181,707,652	67,558,894	140,114,360	-
	184,207,652	67,558,894	142,614,360	-

23.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	2010		2009	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	1,207,556	-	1,213,626	-
Vergi daireleri	394,070	-	394,070	-
	1,601,626	-	1,607,696	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FAALİYET KİRALAMASI

İptal edilemeyen faaliyet kiralaması alacakları

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1 yıldan kısa	186,795	305,133
1 yıldan uzun 5 yıldan kısa	773,479	-
5 yıldan uzun	-	-
	960,274	305,133

Şirket kiralayıcı konumunda ofis kiralamaktadır. Kira sözleşmeleri 1 ile 5 sene arasında değişmektedir. Sözleşmelerde belirtilen oranlarda senelik artışlar meydana gelmektedir.

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi riski

Likidite riski

Piyasa riski

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

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

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

25.1.1 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 kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları (Devamı)

25.1.2 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 getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

25.1.3 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, 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.

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tablolari Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları

25.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2010	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)	-	117,583,430	-	-	-	547,259
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	117,273,116	-	-	-	547,259
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	-	310,314	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	310,314	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3,895,342	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,895,342)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.1 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 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	-	40,562,475	-	-	-	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	-	476,147	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	476,147	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	155,028	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,118,699	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,963,671)	-	-
-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	-	-	-	-	-	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.2 Faiz oranı riski

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlerde itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2010				2009			
	<u>ABD</u> <u>Doları (%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları (%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-	-	3
Factoring alacakları	4.18	4.01	4.42	11.23	4.22	3.92	5.13	18
Yükümlülükler								
Alınan krediler	0.94	0.64	0.59	6.97	2	0.46	0.55	7.92

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskine ilişkin 24.2.4 nolu dipnotta açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo dipnotlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	2010	2009
Sabit Faizli		
Factoring alacakları, net	62,871,866	32,973,434
Alınan krediler	(43,015,102)	(14,585,775)
Değişken Faizli		
Factoring alacakları, net	54,711,564	8,065,188
Alınan krediler	(53,561,264)	(6,589,491)

31 Aralık 2010 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 11,503 TL (2009: 14,757 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın 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, GBP ve İsviçre Frangı'dır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2010 ve 2009 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler, aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	55,208,719	8,937,564
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(54,914,646)	(8,855,350)
Net döviz pozisyonu (A+B)	294,073	82,214

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 ve 2009 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:

2010	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	1,077	-	-	1,077
Bankalar	70,160	123,300	19,674	265,209	478,343
Factoring alacakları	1,522,897	42,822,126	10,320,006	47,057	54,712,086
Diğer aktifler	685	16,528	-	-	17,213
Toplam varlıklar	1,593,742	42,963,031	10,339,680	312,266	55,208,719
Yükümlülükler					
Alınan krediler	1,551,119	41,799,756	10,226,979	-	53,577,854
Muhtelif borçlar	4,870	862,986	21,951	270,330	1,160,137
Factoring borçları	547	169,790	6,318	-	176,655
Toplam yükümlülükler	1,556,536	42,832,532	10,255,248	270,330	54,914,646
Net pozisyon	37,206	130,499	84,432	41,936	294,073

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

2009	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	1,638	-	-	1,638
Bankalar	9,325	57,303	2,251	643,086	711,965
Factoring alacakları	861,040	4,346,764	2,857,384	-	8,065,188
Takipteki faktoring 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	2,859,635	784,480	8,937,564
Yükümlülükler					
Alınan krediler	898,101	3,415,721	3,428,691	-	7,742,513
Muhtelif borçlar	6,550	885,978	177,158	43,151	1,112,837
Toplam yükümlülükler	904,651	4,301,699	3,605,849	43,151	8,855,350
Net pozisyon	(33,657)	120,756	(746,213)	741,329	82,214

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 29,407 TL kadar artacaktır (2009: 8,222 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2010 ve 2009 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	2010	2009
	Kar/(Zarar)	Kar/(Zarar)
ABD Doları	3,721	(3,366)
Avro	13,050	12,076
GBP	8,443	(74,621)
Diğer	4,194	74,133
Toplam	29,408	8,222

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.4 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, raporlama dönemi sonu 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:

2010

Sözleşmeye dayalı vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	96,864,269	96,939,412	96,939,412	-	-	-
Alınan krediler	96,576,366	96,651,509	96,651,509	-	-	-
Factoring borçları	287,903	287,903	287,903	-	-	-
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	1,208,792	1,208,792	746,303	462,489	-	-
Muhtelif borçlar	1,208,792	1,208,792	746,303	462,489	-	-

2009

Sözleşmeye dayalı vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı 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	-	-	-

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 2010 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 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, kasa ve bankalar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin söz konusu finansal araçların kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş ve defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, "Fortis Faktoring Anonim Şirketi" olan unvanını 6 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden yapmış olduğu 14 Şubat 2011 tarihli Genel Kurul'da "ABN AMRO Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir.