

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008

Hesap Dönemine ait

**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

15 Nisan 2009

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ KISIM

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

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

İKİNCİ KISIM

31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZEL VE GİZLİ

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU İÇİN HAZIRLANAN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uygun olarak denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolar ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu bu özel raporun İkinci Kısım'ında sunulmuştur.

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

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

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

I- GENEL BİLGİLER

<u>Şirket Unvanı:</u>	Fortis Faktoring Anonim Şirketi
<u>Ticaret Sicil Numarası:</u>	İstanbul – 292217
<u>Vergi Sicil Numarası:</u>	Mecidiyeköy Vergi Dairesi – 295 001 44 55
<u>Kuruluş Tarihi: (İzin Tarihi ve Tescil Tarihi)</u>	Fortis Faktoring Anonim Şirketi (Şirket), 25 Kasım 1992 tarihinde tescil edilmiştir.
<u>Sermaye:</u>	31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 14,500,000 YTL (2007: 14,500,000 YTL)'dir.
<u>Adres:</u>	Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center, B Blok 2 Zemin Kat No:5-6-7-8 Esentepe - İstanbul
<u>Telefon Numarası:</u>	(0 212) 337 68 00
<u>Faks Numarası:</u>	(0 212) 337 68 97
<u>İnternet Adresi:</u>	www.fortisfaktoring.com.tr
<u>Ortaklık Yapısı:</u>	

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

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri:

- Yönetim Kurulu Üyeleri:

	<u>Unvan</u>
1- Pierre De Corta	Başkan
2- Tom Simonne Guido Van Acker	Yönetim Kurulu Üyesi
3- Hadiye Rengin Ekmekcioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

- Üst Düzey Yöneticileri:

1- Sezin Tınmaz	Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yrd.
2- M. Alev Yürüker	Satış ve Müşteri İlişkileri Genel Müdür Yrd.

1. Derece imza yetkisine sahip kişiler:

Pierre De Corta, Tom Simonne Guido Van Acker, Hadiye Rengin Ekmekcioğlu, Sezin Tınmaz, M. Alev Yürüker, Esmâ Hatice Göğüş, Aysun Kürümoğlu

Personel Sayısı:

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 (2007: 31)'dur.

Yasal Denetçi:

Eşref Sevim

Subeler ve Temsilcilikler:

Şirket'in şubesi ve temsilciliği yoktur.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Yoktur.

II- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Bu özel raporun İkinci Kısım'ında bahsedildiği üzere, Şirket'in finansal tablolarına ilişkin olarak 15 Nisan 2009 tarihli bağımsız denetim görüşümüzde şartlı görüş beyan etmiş bulunmaktayız.

III- MUHASEBE KAYITLARI

Şirket muhasebe kayıtlarını Yeni Türk Lirası cinsinden, yürürlükteki ticari ve mali mevzuata uygun olarak tutmaktadır. Şirket'in BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan finansal tablo ve dipnotları bu özel raporun İkinci Kısımında sunulmuştur. 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri İkinci Kısım'da sunulan finansal tablolara ilişkin 2 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olan alacakları sözleşme bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerin Yönetmelik'e uygun olmadığı hususunda bir tespit bulunmamıştır.

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

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlayıp göndermiş olduğu finansal tablolarda yer alan bilgilerin ilgili dönemlere ait mizanda yer alan bilgilerle mutabakatının kontrolü yapılmış ve aritmetik doğruluk açısından incelenerek yasal kayıtlara uygun olduğu tespit edilmiştir.

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

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap döneminde ilgili kamu otoritelerine göndermiş olduğu ve tarafımıza sunulan bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (notun devamı)

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

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

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

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisi tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda bir karşılık ayrılmasını gerektirecek Şirket aleyhine açılmış önemli bir dava olmadığı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca, Şirket üst düzey yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara göre Yönetmelik' de belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunulmamıştır.

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

V- DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

31 Aralık 2008 tarihinden bu rapor tarihine kadar kayıtlara intikal etmediği takdirde finansal tablolar üzerinde önemli etkileri olabilecek işlem veya vaka yoktur.

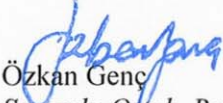
VI- YÖNTEM

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

VII- ÖNERİLER

Şirket hakkında belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi


Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 15 Nisan 2009

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

İKİNCİ KISIM

**31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR**

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2008
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

15 Nisan 2009

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 42 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

Fortis Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço

Nazım hesaplar

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Bağımsız Denetim Raporu

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu denetim şirketi 11 Nisan 2008 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda, 31 Aralık 2007 tarihli konsolide finansal tablolar üzerine şartlı görüş bildirmiştir.

Şartlı Görüşün Dayanağı:

Şirket 31 Aralık 2007 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 29.394 YTL tutarında karşılık ayırmış ve bununla ilgili ilişikteki gelir tablosunda 664.492 YTL karşılık iptali kaydetmiştir. 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 (topluca "parametreler" olarak anılacaktır) kullanılarak merkezi olarak hesaplanmıştır. Bu parametrelerin hesaplanış detaylarının sunulmamasından dolayı söz konusu karşılık tutarını denetlenememiştir. Dolayısıyla 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla söz konusu karşılık tutarı üzerinde uygulanan diğer bağımsız denetim teknikleri yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı oluşturmamaktadır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, şartlı görüşün dayanağı paragrafında belirtilen husus için, eğer varsa, gerekli olabilecek düzeltmeler haricinde, bütün önemli taraflarıyla, Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

15 Nisan 2009

AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ



Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	827	28	855	221	436	657
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	280,349	444,797	725,146	373,501	32,315	405,816
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	34,490,093	38,456,764	72,946,857	79,504,848	46,450,318	125,955,166
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		21,020,755	-	21,020,755	67,269,026	6,420,345	73,689,371
6.1.1 Yurt İçi		21,829,663	-	21,829,663	69,336,324	6,420,345	75,756,669
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(808,908)	-	(808,908)	(2,067,298)	-	(2,067,298)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		13,469,338	38,456,764	51,926,102	12,235,822	40,029,973	52,265,795
6.2.1 Yurt İçi		13,469,338	-	13,469,338	12,235,822	1,185,943	13,421,765
6.2.2 Yurt Dışı		-	38,456,764	38,456,764	-	38,844,030	38,844,030
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		1,457,433	-	1,457,433	3,507,609	-	3,507,609
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(1,457,433)	-	(1,457,433)	(3,507,609)	-	(3,507,609)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	371,892	-	371,892	505,970	-	505,970
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	25,730	-	25,730	2,369	-	2,369
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		25,730	-	25,730	2,369	-	2,369
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	464,042	-	464,042	534,584	-	534,584
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	10	188,290	4,143	192,433	110,694	3,352	114,046
AKTİF TOPLAMI		35,821,223	38,905,732	74,726,955	81,032,187	46,486,421	127,518,608

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	11	12,492,090	38,691,970	51,184,060	58,563,658	45,624,392	104,188,050
III. FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	12	70,766	528,816	599,582	322,489	138,612	461,101
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	304,346	-	304,346	404,770	-	404,770
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	595,841	-	595,841	486,181	-	486,181
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		90,905	-	90,905	86,114	-	86,114
9.3 Diğer Karşılıklar		504,936	-	504,936	400,067	-	400,067
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	22,043,126	-	22,043,126	21,978,506	-	21,978,506
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		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.1 Yasal Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		(8,557,554)	-	(8,557,554)	(8,622,174)	-	(8,622,174)
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(11,145,783)	-	(11,145,783)	(11,921,282)	-	(11,921,282)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		2,588,229	-	2,588,229	3,299,108	-	3,299,108
PASİF TOPLAMI		35,506,169	39,220,786	74,726,955	81,755,604	45,763,004	127,518,608

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		34,785	32,907,274	32,942,059	137,781	32,007,111	32,144,892
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		19,644,338	3,454,613	23,098,951	91,110,474	7,458,253	98,568,727
III. ALINAN TEMİNATLAR	23.1	53,450,966	-	53,450,966	53,450,966	-	53,450,966
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	23.2	886,165	-	886,165	1,700,355	-	1,700,355
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		182,620,069	736,869	183,356,938	198,314,340	-	198,314,340
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		256,636,323	37,098,756	293,735,079	344,713,916	39,465,364	384,179,280

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	15,528,176	26,230,833
FAKTORİNG GELİRLERİ		15,528,176	26,230,833
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		13,482,415	24,675,317
1.1.1 İskontolu		11,089,040	20,974,019
1.1.2 Diğer		2,393,375	3,701,298
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2,045,761	1,555,516
1.2.1 İskontolu		934,363	1,322,189
1.2.2 Diğer		1,111,398	233,327
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	(5,415,663)	(5,186,959)
2.1 Personel Giderleri		(3,197,704)	(2,954,129)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(63,840)	-
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(2,154,119)	(2,232,830)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	66,619,236	23,986,165
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		6,811	8,730
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		66,545,415	23,218,254
3.7 Diğer		67,010	759,181
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(7,074,217)	(16,928,477)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(6,554,195)	(16,903,112)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(520,022)	(25,365)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	140,146	(580,871)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(66,474,252)	(23,244,182)
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 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(66,430,114)	(23,244,182)
6.5 Diğer		(44,138)	-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		3,323,426	4,276,509
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)		3,323,426	4,276,509
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	(735,197)	(977,401)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(664,655)	(832,081)
11.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-)		(70,542)	(145,320)
11.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		2,588,229	3,299,108
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		2,588,229	3,299,108

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2008	Geçmiş 31 Aralık 2007
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 Kâr/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 Kâr/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		2,588,229	3,299,108
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		2,588,229	3,299,108

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olaganüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kâr / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
31 Aralık 2007																	
I. Dönem Başı Bakiyesi	15	14,500,000	16,100,680	-	-	-	-	-	-	3,134,147	(15,055,429)	-	-	-	-	-	18,679,398
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi																	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																	
III. Yeni Bakiye (I+II)		14,500,000	16,100,680							3,134,147	(15,055,429)						18,679,398
IV. Dönem İçindeki Değişimler																	
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
VI. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
IX. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
X. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
XI. Kur Farkları																	
XII. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XIII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XIV. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XV. Hisse Senedi İhraç																	
XVI. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XVII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XVIII. Sermaye Benzeri Krediler																	
XIX. Dönem Net Kâr veya Zararı										3,299,108							3,299,108
XX. Kâr Dağıtım										(3,134,147)	3,134,147						
19.1 Dağıtılan Temettü																	
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar										(3,134,147)	3,134,147						
19.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVII+XVIII+XIX)		14,500,000	16,100,680							3,299,108	(11,921,282)						21,978,506
31 Aralık 2008																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	14,500,000	16,100,680	-	-	-	-	-	-	3,299,108	(11,921,282)	-	-	-	-	-	21,978,506
II. Dönem İçindeki Değişimler																	
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
IV. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
V. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VI. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VIII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
IX. Kur Farkları																	
X. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XIII. Hisse Senedi İhraç																	
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XVI. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVII. Dönem Net Kâr veya Zararı										2,588,229							2,588,229
XVIII. Kâr Dağıtım										(3,299,108)	775,499						(2,523,609)
17.1 Dağıtılan Temettü										(2,523,609)							(2,523,609)
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar										(775,499)	775,499						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		14,500,000	16,100,680							2,588,229	(11,145,783)						22,043,126

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		1,064,785	1,822,242
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		12,224,025	23,866,136
1.1.2 Kiralama Giderleri		(207,683)	(316,047)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,525,739	1,530,151
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	285,171	24,307
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5,102,762)	(4,730,830)
1.1.8 Ödenen Vergiler	9	(515,102)	(604,161)
1.1.9 Diğer		(7,144,603)	(17,947,314)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		53,652,275	121,779,352
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		53,777,715	121,034,114
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(79,133)	(26,652)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(46,307)	771,890
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		54,717,060	123,601,594
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	(46,616)	(456,254)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		19,825	23,536
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		(26,791)	(432,718)
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		(51,847,132)	(123,488,158)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(2,523,609)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(54,370,741)	(123,488,158)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		319,528	(319,282)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		406,473	725,755
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (m)	726,001	406,473

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		3,323,426	4,276,509
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		735,197	977,401
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		664,655	832,081
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		70,542	145,320
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		2,588,229	3,299,108
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)]		2,588,229	3,299,108
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	2,523,609
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	2,523,609
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		-	775,499
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.23
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.17
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Kâr dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Fortis Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 25 Kasım 1992 tarihinde Turizm Yatırım Ticaret Faktoring Anonim Şirketi adıyla kurulmuştur. Doğan Grubu Şirketleri tarafından 19 Ocak 1994 tarihinde satın alınmasından sonra Şirket'in ünvanı Dış Ticaret Faktoring Anonim Şirketi olarak değişmiştir. 1994 yılından itibaren Doğan Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Şirket, Ana Ortak Türk Dış Ticaret Bankası Anonim Şirketi'nin %89.34 hissesinin 4 Temmuz 2005 tarihinde Fortis Bank NV-SA'ya 11 Nisan 2005 tarihli satış anlaşması kapsamında transfer edilmesinin ardından ünvanını Fortis Faktoring Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket hisselerinin tamamının 16 Ekim 2007 tarihinde Fortis Commercial Finance Holding NV ("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 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in 29 çalışanı vardır (2007: 31).

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

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

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	Tutar	%	Tutar	%
Fortis Commercial Finance Holding N.V.	14,499,996	100.00	14,499,996	100.00
FMN Autolease B.V.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance N.V.-S.A.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance N.V.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance S.A.S.	1	-	1	-
Tarihsel tutar	14,500,000	100.00	14,500,000	100.00
Özsermaye enflasyon düzeltme farkı	<u>16,100,680</u>		<u>16,100,680</u>	
Enflasyona göre düzeltilmiş tutar	<u>30,600,680</u>		<u>30,600,680</u>	

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi YTL’dir.

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

2.1.3 2007 Yılı Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007’ye kadar SPK’nın Seri: XI, No: 25, “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”ne (Tebliğ XI-25) göre hazırlamıştır. Şirket, finansal tablolarını BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ” e uygun olarak ilk kez 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlamıştır. 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolar ile karşılaştırılmalı olarak sunulan 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolar bu kapsamda tekrar düzenlenmiştir. Söz konusu düzenlemeler sonrası hazırlanan önceki finansal tablo bilgilerinin Tebliğ XI-25’e göre raporlanan finansal tablo bilgileri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

	Tebliğ XI-25’e göre önceden raporlanan	Yeniden düzenlenen
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Toplam Varlıklar (Bağımsız denetimden geçmiş)	127,489,214	127,489,214
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Toplam Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiş)	21,978,506	21,978,506
31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde Net Kar (Bağımsız denetimden geçmiş)	3,299,108	3,299,108

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla borç karşılıkları içinde yer alan 227,920 YTL tutarındaki kurumlar vergisi karşılığı, ödenecek vergi ve yükümlülükler sınıflandırılmıştır. Ayrıca diğer yükümlülükler içinde yer alan 176,850 YTL tutarındaki vergi borçları ödenecek vergi ve yükümlülükler sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda ve nakit akım tablosunda da gerekli olan sınıflandırmalar yapılmıştır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

TFRS 8 “*Faaliyet Bölümleri*” finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında “yönetimsel bakış açısını” getirmektedir. Buna göre Şirket'in operasyonel karar vericisinin Şirket'in performansını izlemekte kullandığı iç raporlamalar baz alınır. Bu iç raporlarda her bir bölüm için aynı muhasebe politikalarının uygulanmış olması gerekmez. Eğer karar vericinin performans değerlemesi farklı bölümler için ayrı muhasebe politikalarının uygulanmasına olanak veriyorsa, bu durumda yapılacak bölümsel raporlamayla finansal tabloların bir mutabakatı gerekecektir. TFRS 8 Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır ve 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarında erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket, bölümlere göre raporlama yapmadığı için söz konusu standardın finansal tablolar üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Revize TMS 23 “*Borçlanma Maliyetleri*” borçlanma maliyetlerinin gider yazılması seçeneğini ortadan kaldırmakta ve bir kuruluşun varlıklarının doğrudan devralma, inşa veya üretimine ilişkin borçlanma maliyetlerini bu varlıkların maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirmesini gerektirmektedir. Revize TMS 23 Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TFRS 3 “*İşletme Birleşmeleri*”, TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TMS 27'yi de uygulaması kaydı ile 30 Eylül 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 “*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*”, büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 2 “*Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Yapılan Değişiklik – Hakediş Şartları ve İptaller*”, hakediş şartlarının tanımlarını açıklığa kavuşturmakta, hakediş harici şartları kavramını uygulamaya almakta, hakediş harici şartların verilen tarihteki adil değeri üzerinden yansıtılmasını öngörmekte ve hakediş harici şartlar ile iptaller için muhasebe uygulamaları temin etmektedir. TFRS 2'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 32 “*Finansal Araçlar Standardında Değişiklik*”: Sunum ve TMS 1 “*Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiyeyi Müteakip Gerçekleşen Finansal Araçlar ve Yükümlülükler*” adi hisseye benzer özellikler taşıyan ancak halihazırda finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan finansal araçların belirli türlerine yönelik muhasebe uygulamalarını geliştirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Revize TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”, diğer TFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarını ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Revize standart, “kapsamlı gelir tablosu”nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği de mevcuttur.

TFRS Yorum 13 “Müşteri Sadakat Programları”, müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket’in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan TFRS Yorum 13’ün Şirket’in finansal tablolarına etkisinin olması beklenmemektedir.

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

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

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

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(a) Finansal araçlar (Devamı)

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

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

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Nakit değerler, kasadaki nakit para tutarlarından oluşmaktadır.

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

Alınan krediler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz 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 oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

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

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman (Devamı)

(ii) Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar

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

(iii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iv) Amortisman

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

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik 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 faaliyetlerden gelir ve karlar” ve “diğer faaliyetlerden gider ve zararlar” hesaplarına dahil edilirler.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

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

Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

(e) Sermaye artışları

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	2008	2007
İskonto oranı	%6.26	%5.71
Beklenen maaş / limit artış oranı	5.4	5.00
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	%80	%90

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,173.19 YTL (2007: 2,030.19 YTL) 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 oluşmamişsa 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

Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

(j) İlişkili taraflar

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

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

(k) Hisse başına kar

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

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Nakit Akış Tablosu

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

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

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Kasa	855	657
Bankalar	725,146	405,816
	726,001	406,473

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(o) Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
ABD Doları	1.5123	1.1647
Avro	2.1408	1.7102
İngiliz Sterlini	2.1924	2.3259
Japon Yeni	0.0167	0.1028

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(p) Muhasebe Tahminleri

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

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

- Not 5 – Faktoring alacakları
- Not 7 – Maddi duran varlıklar
- Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 9 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 14 – Borç ve gider karşılıkları

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	827	28	221	436
	827	28	221	436

4 BANKALAR

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	165,349	444,797	101,601	32,315
-Vadeli mevduat	115,000	-	271,900	-
	280,349	444,797	373,501	32,315

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli YTL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, söz konusu YTL mevduata uygulanan faiz oranı %15'dir (2007: %15). 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5 FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	35,299,001	-	81,572,146	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	38,456,764	-	46,450,318
Kazanılmamış faiz gelirleri	(808,908)	-	(2,067,298)	-
Faktoring alacakları, net	34,490,093	38,456,764	79,504,848	46,450,318

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2008	%	2007	%
Otomotiv	22,816,034	31	6,060,816	5
Tekstil	14,037,251	19	50,701,530	40
İlaç ve kimya	9,842,444	13	4,366,695	3
İnşaat ve çimento	6,957,866	10	6,866,131	5
Makine, teçhizat ve yedek parça	2,791,926	4	8,527,242	7
Sağlık ve sosyal hizmetler	2,463,573	3	-	-
Tarım ürünleri	1,988,834	3	5,467,380	4
Gıda	1,416,056	2	2,768,266	2
Metal işleme	717,715	1	4,675,977	4
Kauçuk ve plastik ürünleri	540,537	1	7,373,550	6
Diğer üretim	8,762	-	14,147,913	12
Diğer	9,365,859	13	14,999,666	12
	72,946,857	100	125,955,166	100

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	1,457,433	-	3,507,609	-
Özel Karşılıklar	(1,457,433)	-	(3,507,609)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	275,370	275,370
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	74,277	74,277
Vadesi 6-12 ay geçen	145,026	145,026	905,523	905,523
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	1,312,407	1,312,407	2,252,439	2,252,439
Toplam	1,457,433	1,457,433	3,507,609	3,507,609

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak bakiyesi	3,507,609	3,585,006
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	145,025	605,178
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(285,171)	(24,307)
Aktiften silinenler	(1,910,030)	(658,268)
Yıl sonu bakiyesi	1,457,433	3,507,609

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,620,016	19,448	-	1,639,464
Özel maliyetler	415,935	2,798	(189,786)	228,947
	2,035,951	22,246	(189,786)	1,868,411

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,354,012	58,933	-	1,412,945
Özel maliyetler	175,969	45,276	(137,671)	83,574
	1,529,981	104,209	(137,671)	1,496,519
Net defter değeri	505,970			371,892

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2007</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<u>Maliyet</u>				
Taşıtlar	126,269	-	(126,269)	-
Mobilya ve demirbaşlar	1,354,918	265,098	-	1,620,016
Özel maliyetler	224,779	191,156	-	415,935
	1,705,966	456,254	(126,269)	2,035,951

	<u>1 Ocak 2007</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	94,650	8,083	(102,733)	-
Mobilya ve demirbaşlar	1,286,684	67,328	-	1,354,012
Özel maliyetler	112,715	63,254	-	175,969
	1,494,049	138,665	(102,733)	1,529,981
Net defter değeri	211,917			505,970

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 701,500 YTL (2007: 2,454,000 YTL)'dir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

AçılıŐ net defter değeri	2,369
İlaveler	24,370
İtfa payları	(1,009)
KapanıŐ net defter değeri	25,730
Maliyet	292,324
Birikmiş itfa payları	(266,594)
Net defter değeri	25,730

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

AçılıŐ net defter değeri	3,817
İlaveler	-
İtfa payları	(1,448)
KapanıŐ net defter değeri	2,369
Maliyet	269,955
Birikmiş itfa payları	(267,586)
Net defter değeri	2,369

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar programları ve data hatlarından oluşmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

	2008		2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	3,323,426		4,276,509	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(664,685)	(20)	(855,302)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(156,167)	(5)	(384,352)	(9)
Vergiden muaf gelirler tutarı	88,743	3	294,544	7
Diğer kalıcı farklar	(3,088)	(1)	(32,291)	(1)
Vergi gideri	(735,197)	(23)	(977,401)	(23)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	664,655	832,081
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(515,102)	(604,161)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 13)	149,553	227,920

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

	2008	2007
Dönem vergi gideri	664,655	832,081
Ertelenen vergi gideri	70,542	145,320
	735,197	977,401

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2007: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(borçları)	
	2008	2007	2008	2007
Alacak karşılıkları	1,937,045	2,362,068	387,409	472,414
Personel prim karşılığı	457,500	300,000	91,500	60,000
Kıdem tazminatı karşılığı	59,485	26,216	11,897	5,243
Kullanılmamış izin karşılığı	31,420	59,898	6,284	11,980
Sigorta prim karşılığı	-	63,833	-	12,767
Diğer	6,480	6,480	1,296	1,296
Ertelenen vergi varlıkları	2,491,930	2,818,495	498,386	563,700
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	171,720	145,579	(34,344)	(29,116)
Ertelenen vergi borçları	171,720	145,579	(34,344)	(29,116)
Ertelenen vergi varlığı, net			464,042	534,584

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

10 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	78,255	-	68,682	-
İş avansları	54,754	-	-	-
Verilen depozito ve avanslar	42,012	-	42,012	-
Diğer	13,269	4,143	-	3,352
	188,290	4,143	110,694	3,352

11 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	12,492,090	38,691,970	58,563,658	45,624,392
	12,492,090	38,691,970	58,563,658	45,624,392

	2008				2007			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı 1 yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
YTL	12,292,090	17.25 -26.80	12,492,090	-	58,563,658	15.85-18.55	58,563,658	-
Avro	16,277,899	2.54 -5.93	34,847,727	-	18,600,577	4.20 -4.76	31,810,706	-
ABD Doları	625,775	2.98 -3.17	946,360	-	5,784,684	5.30 -5.45	6,737,421	-
Diğer	1,321,786	3.89 -4.25	2,897,883	-	3,042,377	5.73- 6.68	7,076,265	-
Toplam			51,184,060				104,188,050	-

* Bu oranlar 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla açık olan sabit faizli alınan kredilerin nominal faiz oran aralığını ifade etmektedir. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

12 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Muhabirlere borçlar	-	395,404	212,923	96,591
Yönetim payı*	-	127,146	-	42,021
Finansal kiralama borçları	23,331	-	83,411	-
Diğer**	47,435	6,266	26,155	-
	70,766	528,816	322,489	138,612

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

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

13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	149,553	-	227,920	-
Ödenecek gelir vergisi	56,846	-	54,409	-
Ödenecek BSMV	55,092	-	74,845	-
Ödenecek primler	33,374	-	39,625	-
Ödenecek KDV	9,481	-	7,971	-
	304,346	-	404,770	-

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	59,485	-	26,216	-
Kullanılmamış izin karşılığı	31,420	-	59,898	-
	90,905	-	86,114	-
Diğer karşılıklar				
Personele ödenecek prim karşılığı	457,500	-	300,000	-
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	39,419	-	29,394	-
Sigorta ve prim karşılığı	-	-	63,833	-
Diğer	8,017	-	6,840	-
	504,936	-	400,067	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

i) 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 2008 tarihi itibarıyla 2,173.19 YTL (2007: 2,030.19 YTL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
1 Ocak bakiyesi	26,216	29,689
Dönem içinde ödenen	(30,571)	(3,473)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	63,840	-
Dönem sonu bakiyesi	59,485	26,216

ii) Kullanılmamış izin karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
1 Ocak bakiyesi	59,898	37,490
Dönem içinde ödenen	(28,478)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	22,408
Dönem sonu bakiyesi	31,420	59,898

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.2 Diğer karşılıklar

i) Personele ödenecek prim karşılığı

Personele ödenecek prim karşılıklarının 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
1 Ocak bakiyesi	300,000	311,477
Dönem içinde ödenen	(275,928)	(271,099)
Dönem içinde çözülen karşılık	(24,072)	(40,378)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	457,500	300,000
Dönem sonu bakiyesi	457,500	300,000

ii) Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket 31 Aralık 2008 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>2008</u>	<u>2007</u>
1 Ocak bakiyesi	29,394	664,492
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	10,025	29,394
Dönem içinde çözülen karşılıklar	-	(664,492)
Dönem sonu bakiyesi	39,419	29,394

iii) Diğer

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket’in esas sermayesi 14,500,000 YTL’dir. (2007: 14,500,000 YTL). 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket’in çıkarılmış 1 Ykr (2007: 1 Ykr) değerinde 14.500.000 adet (2007: 14.500.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

15.2 Geçmiş Yıl Zararları

Şirket’in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 11,145,783 YTL ve 11,921,282 YTL’dir.

15.3 Kar Dağıtımı

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

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

16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Factoring alacaklarından alınan faizler	13,482,415	24,675,317
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	2,045,761	1,555,516
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>2,702,166</i>	<i>2,818,072</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(656,405)</i>	<i>(1,262,556)</i>
	15,528,176	26,230,833

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Personel giderleri	3,197,704	2,954,129
Denetim ve danışmanlık giderleri	917,096	788,590
Haberleşme giderleri	212,490	89,068
Kiralama giderleri	207,683	316,047
Ulaşım giderleri	200,704	201,205
Bakım ve onarım giderleri	185,364	78,835
Amortisman ve itfa payı giderleri	105,218	140,113
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	94,877	88,729
Sigorta giderleri	70,454	94,344
Kıdem tazminatı karşılık gideri	63,840	-
Diğer	160,233	435,899
	5,415,663	5,186,959

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Maaş ve ücretler	2,206,030	2,160,080
Primler	517,311	259,616
SSK işveren payı	234,178	280,449
Personel yemek ve sigorta giderleri	145,021	149,649
İşsizlik sigortası işveren payı	29,199	28,997
Diğer	65,965	75,338
	3,197,704	2,954,129

18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Kambiyo işlemleri karı	66,545,415	23,218,254
Bankalardan alınan faizler	6,811	8,730
Diğer	67,010	759,181
	66,619,236	23,986,165

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	6,554,195	16,903,112
Verilen ücret ve komisyonlar	520,022	25,365
	7,074,217	16,928,477

20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Konusu kalmayan karşılıklar	285,171	24,307
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(145,025)	(605,178)
	140,146	(580,871)

21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kambiyo işlemleri zararı	66,430,114	23,244,182
Diğer	44,138	-
	66,474,252	23,244,182

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri				
Fortis Bank Anonim Şirketi	-	-	17,269	-
	-	-	17,269	-
	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	TP	YP	TP	YP
Diğer aktifler				
Fortis Bank Anonim Şirketi	-	-	10,345	-
Fortisbank NV	-	2,098	-	1,676
Fortisbank Banque SA/ Fortisbank NV	-	-	-	1,676
	-	2,098	10,345	3,352

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler				
Fortis Bank Netherlands	-	38,245,812	-	-
Fortisbank Banque SA/ Fortisbank NV	-	28,444	-	34,657,926
Fortisbank Malta	5,809,000	-	-	7,600,000
Fortis Bank Anonim Şirketi	-	-	705,000	-
	5,809,000	38,274,256	705,000	42,257,926

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Fortis Commercial Finance Holding	-	127,146	-	42,021
Fortisbank AŞ	-	-	218	-
	-	127,146	218	42,021

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Kullanılan kredilere verilen faizler		
Fortis Bank Netherlands	341,592	-
Fortisbank Malta	643,207	2,107,585
Fortisbank Anonim Şirketi	154,556	1,983,900
Fortisbank NV/SA	2,036,933	1,318,079
	3,176,288	5,409,564
Verilen ücret ve komisyonlar		
Fortis Commercial Finance Holding	520,022	-
Fortisbank Anonim Şirketi	-	25,365
	520,022	25,365

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 952,370 YTL'dir (2007: 792,326 YTL).

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Alınan çek ve senetler	53,431,616	-	53,431,616	-
Menkul rehini	19,350	-	19,350	-
	53,450,966	-	53,450,966	-

23.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	2008		2007	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	492,095	-	1,700,355	-
Vergi daireleri	394,070	-	-	-
	886,165	-	1,700,355	-

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

24.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

24.1.1 Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını 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 geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

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

24.1.2 Likidite riski

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

24.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

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

(ii) Faiz oranı riski

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.1 Kredi riski

2008	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	72,946,857	-	-	2,098	190,335	725,146
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	72,946,857	-	-	2,098	190,335	725,146
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	1,457,433	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(1,457,433)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****24.2.1 Kredi riski (Devamı)**

2007	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	125,955,166	-	-	13,697	100,349	405,816
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	125,955,166	-	-	13,697	100,349	405,816
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3,507,609	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,507,609)	-	-	-
-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 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.2 Faiz oranı riski

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>				<u>2007</u>			
	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>YTL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>YTL</u> <u>(%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	15.00	-	-	-	15.00
Faktoring alacakları	6.16	5.76	7.91	23.17	6.59	5.52	-	22.45
Yükümlülükler								
Alınan krediler	3.08	4.23	4.07	19.78	5.40	5.20	-	17.35

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları, net	58,516,451	99,429,815
Alınan krediler	51,184,060	104,188,050
Değişken Faizli		
Faktoring alacakları, net	14,390,987	26,495,957

31 Aralık 2008 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 gideri sonucu net dönem karı 143,910 YTL (2007: 264,960 YTL) daha düşük/yüksek olacaktı.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve Japon Yeni'dir. Şirket'in finansal tabloları YTL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin YTL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2008 ve 2007 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 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
	(YTL Tutarı)	(YTL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	39,054,064	46,532,981
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(39,220,786)	(45,763,004)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(166,722)	769,977

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2008 ve 2007 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:

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

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 148,332 YTL tutarındaki dövize endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

2007	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Nakit değerler	436	-	-	436
Bankalar	18,455	13,860	-	32,315
Faktoring alacakları	6,881,993	32,235,371	7,379,514	46,496,878
Diğer aktifler	-	3,352	-	3,352
Toplam varlıklar	6,900,884	32,252,583	7,379,514	46,532,981
Yükümlülükler				
Alınan krediler	6,737,421	31,810,706	7,076,265	45,624,392
Muhtelif borçlar	18,187	83,880	36,545	138,612
Toplam yükümlülükler	6,755,608	31,894,586	7,112,810	45,763,004
Net yabancı para pozisyonu	145,276	357,997	266,704	769,977
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Net pozisyon	145,276	357,997	266,704	769,977

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla YTL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 16,673 YTL kadar azaltacaktır (2007: 76,997 YTL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2008 ve 2007 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

YTL	2008 Kar/(Zarar)	2007 Kar/(Zarar)
ABD Doları	(4,723)	14,527
Avro	(16,506)	35,800
Diğer	4,556	26,670
Toplam	(16,673)	76,997

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.4 Likidite riski

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

2008

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	51,783,642	52,021,259	42,656,204	9,365,055	-	-
Alınan krediler	51,184,060	51,421,677	42,056,622	9,365,055	-	-
Muhtelif borçlar	599,582	599,582	599,582	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

2007

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	104,649,151	105,210,079	92,925,749	12,284,330	-	-
Alınan krediler	104,188,050	104,748,978	92,464,648	12,284,330	-	-
Muhtelif borçlar	461,101	461,101	461,101	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

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 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bakanlar Kurulu'nun 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 numaralı kararı ile Türkiye Cumhuriyeti para birimi Yeni Türk Lirası (YTL)'ndaki "Yeni" ifadesi 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kaldırılmış ve Türkiye Cumhuriyeti para birimi Türk Lirası (TL) olmuştur. 31 Aralık 2008 tarihine kadar her türlü evrak ve muhasebe kayıtları YTL üzerinden hazırlanmıştır ve böylece saklanmaya devam edilecektir. 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren, hem YTL hem de TL banknot ve madeni paralar 2009 yılı sonuna kadar tedavülde olacak olmasına karşın her türlü evrak ve muhasebe kayıtları TL olarak hazırlanacaktır. Bu nedenle Şirket 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kayıtlarını TL olarak tutacaktır.