

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2012
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

31 Ocak 2013

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

**Fortis Faktoring
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço (Finansal durum tablosu)

Nazım hesaplar tablosu

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Fortis Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer açıklayıcı notlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulumun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Fortis Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

31 Ocak 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Hakan Ölekli, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)**

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	2,734	1,994	4,728	706	660	1,366
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	6,184,228	2,396,526	8,580,754	76,134	1,372,870	1,449,004
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	5	129,833,021	54,589,950	184,422,971	184,532,852	60,638,888	245,171,740
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		13,748,330	-	13,748,330	53,795,949	-	53,795,949
6.1.1 Yurt İçi		13,936,912	-	13,936,912	55,863,949	-	55,863,949
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(188,582)	-	(188,582)	(2,068,000)	-	(2,068,000)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		116,084,691	54,589,950	170,674,641	130,736,903	60,638,888	191,375,791
6.2.1 Yurt İçi		116,084,691	-	116,084,691	130,736,903	-	130,736,903
6.2.2 Yurt Dışı		-	54,589,950	54,589,950	-	60,638,888	60,638,888
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	-	-	14,585	14,585
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		4,085,353	136,081	4,221,434	3,816,113	289,955	4,106,068
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(4,085,353)	(136,081)	(4,221,434)	(3,816,113)	(275,370)	(4,091,483)
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	78,120	-	78,120	127,973	-	127,973
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	16,996	-	16,996	40,737	-	40,737
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		16,996	-	16,996	40,737	-	40,737
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	166,532	-	166,532	533,517	-	533,517
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	10	102,565	17,641	120,206	80,889	20,371	101,260
AKTİF TOPLAMI		136,384,196	57,006,111	193,390,307	185,392,808	62,047,374	247,440,182

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	11	25,159	166,110,126	166,135,285	41,918,645	181,321,895	223,240,540
III. FAKTORİNG BORÇLARI	5	111,248	247,320	358,568	111,246	197,940	309,186
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	12	33,686	184,682	218,368	187,807	166,138	353,945
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	184,263	-	184,263	673,852	-	673,852
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	727,957	-	727,957	558,062	-	558,062
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		599,690	-	599,690	429,795	-	429,795
9.3 Diğer Karşılıklar		128,267	-	128,267	128,267	-	128,267
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	25,765,866	-	25,765,866	22,304,597	-	22,304,597
13.1 Ödenmiş Sermaye		14,500,000	-	14,500,000	14,500,000	-	14,500,000
13.2 Sermaye Yedekleri		16,100,680	-	16,100,680	16,100,680	-	16,100,680
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		16,100,680	-	16,100,680	16,100,680	-	16,100,680
13.3 Kâr Yedekleri		1,201,105	-	1,201,105	1,108,101	-	1,108,101
13.3.1 Yasal Yedekler		1,192,799	-	1,192,799	1,099,795	-	1,099,795
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		8,306	-	8,306	8,306	-	8,306
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		(6,035,919)	-	(6,035,919)	(9,404,184)	-	(9,404,184)
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(9,497,188)	-	(9,497,188)	(11,264,304)	-	(11,264,304)
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		3,461,269	-	3,461,269	1,860,120	-	1,860,120
PASİF TOPLAMI		26,848,179	166,542,128	193,390,307	65,754,209	181,685,973	247,440,182

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	14,336,739	14,336,739	-	32,080,212	32,080,212
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		22,955,708	9,114,834	32,070,542	32,893,019	4,411,330	37,304,349
III. ALINAN TEMİNATLAR	23.1	149,217,365	285,657,994	434,875,359	152,739,467	274,183,644	426,923,111
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	23.2	943,999	-	943,999	930,002	-	930,002
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		20,605,523	-	20,605,523	58,104,169	-	58,104,169
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		193,722,595	309,109,567	502,832,162	244,666,657	310,675,186	555,341,843

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	13,745,105	13,653,516
FAKTORİNG GELİRLERİ		13,745,105	13,653,516
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		11,648,850	11,475,118
1.1.1 İskontolu		5,122,448	4,031,155
1.1.2 Diğer		6,526,402	7,443,963
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2,096,255	2,178,398
1.2.1 İskontolu		177,687	439,588
1.2.2 Diğer		1,918,568	1,738,810
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	(5,867,024)	(5,392,377)
2.1 Personel Giderleri		(3,345,514)	(3,161,381)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(103,226)	(54,176)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(2,418,284)	(2,176,820)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	8,076,924	19,660,352
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		29,960	4,348
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		7,683,681	19,397,588
3.7 Diğer		363,283	258,416
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(3,755,716)	(5,335,041)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3,525,790)	(5,075,491)
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		(229,926)	(259,550)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	(136,031)	(196,141)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(7,684,834)	(19,408,933)
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		(7,684,834)	(19,301,007)
6.5 Diğer		-	(107,926)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		4,378,424	2,981,376
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)		4,378,424	2,981,376
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	(917,155)	(1,121,256)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(550,170)	(1,137,266)
11.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(366,985)	-
11.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	16,010
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		3,461,269	1,860,120
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 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		3,461,269	1,860,120

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31 Aralık 2012	Geçmiş 31 Aralık 2011
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 İŞLEMLERİ 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		3,461,269	1,860,120
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		3,461,269	1,860,120

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü 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 2011																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	14,500,000	16,100,680	-	-	1,078,650	-	8,306	-	422,869	(11,666,028)	-	-	-	-	-	20,444,477
Dönem içindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III. Risken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhraç																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı										1,860,120							1,860,120
XVII. Kâr Dağıtım										(422,869)	401,724						
17.1 Dağıtılan Temettü						21,145											
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						21,145				(422,869)	401,724						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		14,500,000	16,100,680	-	-	1,099,795	-	8,306	-	1,860,120	(11,264,304)	-	-	-	-	-	22,304,597
31 Aralık 2012																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	14,500,000	16,100,680	-	-	1,099,795	-	8,306	-	1,860,120	(11,264,304)	-	-	-	-	-	22,304,597
Dönem içindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III. Risken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhraç																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı										3,461,269							3,461,269
XVII. Kâr Dağıtım										(1,860,120)	1,767,116						
17.1 Dağıtılan Temettü						93,004											
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						93,004				(1,860,120)	1,767,116						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		14,500,000	16,100,680	-	-	1,192,799	-	8,306	-	3,461,269	(9,497,188)	-	-	-	-	-	25,765,866

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		4,608,463	11,659,321
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		11,532,699	11,460,202
1.1.2 Kiralama Giderleri		301,730	259,341
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,862,696	2,178,398
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	233,538	112,076
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3,056,851)	(2,951,737)
1.1.8 Ödenen Vergiler	9	(1,006,286)	(741,776)
1.1.9 Diğer		(5,259,063)	1,342,817
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		2,563,266	(11,156,695)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		60,879,505	(119,549,251)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(18,946)	(9,543)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		49,382	59,770
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(57,393,873)	117,451,622
1.2.5 Vadeleri Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(952,802)	(9,109,293)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		7,171,729	502,626
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		-	100
2.3 Satın Alınan Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7, 8	(17,842)	(51,721)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	7, 8	368	6,048
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		(17,474)	(45,573)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(19,960)	444,325
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		7,134,295	901,378
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		1,450,370	548,992
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5 (m)	8,584,665	1,450,370

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		4,378,424	2,981,376
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		917,155	1,121,256
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		550,170	1,137,266
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		366,985	(16,010)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		3,461,269	1,860,120
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)]		3,461,269	1,860,120
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.239	0.128
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		%23.90	%12.82
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

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

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

FORTIS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Fortis Faktoring Anonim Şirketi (“Şirket”) 25 Kasım 1992 tarihinde Turizm Yatırım Ticaret Faktoring Anonim Şirketi adıyla kurulmuştur. Doğan Şirketler Grubu tarafından 19 Ocak 1994 tarihinde satın alınmasından sonra Şirket’in ünvanı Dış Ticaret Faktoring Anonim Şirketi olarak değişmiştir. 1994 yılından itibaren Doğan Grubu bünyesinde faaliyet gösteren Şirket, Ana Ortak Türk Dış Ticaret Bankası Anonim Şirketi’nin %89.34 hissesinin 4 Temmuz 2005 tarihinde Fortis Bank NV-SA’ya 11 Nisan 2005 tarihli satış anlaşması kapsamında transfer edilmesinin ardından ünvanını Fortis Faktoring Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket, “Fortis Faktoring Anonim Şirketi” olan ünvanını 6 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden yapmış olduğu 14 Şubat 2011 tarihli Genel Kurul’da “ABN AMRO Faktoring Anonim Şirketi” olarak değiştirmiştir. Şirket, 21 Haziran 2011 tarih ve 2011/24 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden “ABN AMRO Faktoring Anonim Şirketi” olan ünvanını “Fortis Faktoring Anonim Şirketi” olarak değiştirmiştir.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermektedir. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Remi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, uluslararası Factors Chain International (“FCI”) kuruluşu üyesidir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in 20 çalışanı vardır (2011: 22).

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Fortis Commercial Finance Holding N.V.	14,499,996	100.00	14,499,996	100.00
FMN Autolease B.V.	-	-	1	-
Fortis Commercial Finance N.V.-S.A.	1	-	1	-
Fortis Commercial Finance N.V.	-	-	1	-
Fortis Commercial Finance S.A.S.	1	-	1	-
Fortis Deutschland B.V	1	-	-	-
Fortis Commercial Finance Ltd.	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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 31 Ocak 2013 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu ve Genel Kurul’un onayına sunulmak üzere onaylanmıştır. Şirket’in, Genel Kurul’u ve ilgili yasal kuruluşlar finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

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

- Not 6 – Takipteki alacaklar
- 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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri(devamı)

Not 25 – Finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi
Not 26 – Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

2.1.4 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9 – Finansal Araçlar, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü; farklı TFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerinin bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

2.1.5 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

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

Türev olmayan finansal araçlar ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil olarak gerçeğe uygun değerlerinden kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

Factoring alacakları ve borçları, ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayıtlara alınır. 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.

Nakit değerler, kasadaki nakit para tutarlarından oluşmaktadır.

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

Alınan krediler, ilk olarak gerçeğe uygun 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 yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden, varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak, gösterilmektedir.

Faiz gelir ve giderleri Not 2.5.(h)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

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

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman (devamı)

(iii) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar “diğer faaliyet gelirleri” ve “diğer faaliyetler giderleri” hesaplarına dahil edilirler.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 3-5 yıl arasındadır.

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

Factoring alacakları ve diğer alacakların 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 ve bu tebliğe getirilen değişiklik veya ilave getirilen düzenlemelerde belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Değer düşüklüğü (devamı)

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 aşılıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı 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 dönemi sonunda değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğünün 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.

	2012	2011
Net iskonto oranı	-	%3.78

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,033.98 TL (2011: 2,731.85 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ödemeler üzerinden kazanılan faiz gelirleri ve komisyon gelirlerini içermektedir. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

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

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(devamı)

Transfer fiyatlandırması

Transfer fiyatlandırması konusu Kurumlar Vergisi Kanunu'nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesi ile düzenleme altına alınmış, konu hakkında uygulamaya yönelik ayrıntılı açıklamalara ise “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de yer verilmiştir. Söz konusu düzenlemeler uyarınca, ilişkili kişilerle/kuruluşlarla emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel üzerinden mal veya hizmet alımı ya da satımı yapılması durumunda, kazanç transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılmakta ve bu nitelikteki kazanç dağıtımları kurumlar vergisi açısından indirim tabi tutulmamaktadır.

(j) İlişkili taraflar

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

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

(k) Hisse başına kazanç

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

(l) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Nakit akış tablosu

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kasa	4,728	1,366
Bankalar (Vadesi 3 aydan kısa)(reeskont hariç)	8,579,937	1,449,004
	8,584,665	1,450,370

(n) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

(o) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ye çevrilerek ifade edilmektedir.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ABD Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438
İngiliz Sterlini (“GBP”)	2.8708	2.9170

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	2,734	1,994	706	660
	2,734	1,994	706	660

4 BANKALAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
-Vadeli mevduat	6,141,817	-	-	-
-Vadesiz mevduat	42,411	2,396,526	76,134	1,372,870
	6,184,228	2,396,526	76,134	1,372,870

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatlarının vadeleri üç aya kadar olup, yabancı para mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur). TL mevduata uygulanan faiz oranı aralığı %4.75-% 5.75'tir (31 Aralık 2011: Yoktur).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5 FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	130,021,603	-	186,600,852	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	54,589,950	-	60,638,888
Kazanılmamış faiz gelirleri	(188,582)	-	(2,068,000)	-
Faktoring alacakları, net	129,833,021	54,589,950	184,532,852	60,638,888

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Toplam faktoring alacaklarının kazanılmamış faiz gelirleri hariç, sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	%	31 Aralık 2011	%
Kauçuk ve plastik ürünleri	110,044,505	60	10,350,292	4
Tekstil	46,847,262	24	46,765,661	19
Konfeksiyon sanayi	11,727,348	6	12,324,603	5
Seramik	3,697,274	2	6,369,706	2
Otomotiv	3,452,136	2	5,300,000	2
Metal işleme	2,802,042	2	5,071,691	2
Petrol rafineri ürünleri	2,071,958	1	125,718,876	51
Deri ürünleri	1,334,279	1	4,388,516	2
Perakende	1,250,000	1	2,500,000	1
Bilgi işlem	953,062	1	840,500	-
Makine, teçhizat ve yedek parça	378,924	-	1,884,469	1
Diğer üretim	52,665	-	1,888,952	1
Endüstriyel hammaddeler	-	-	16,875,670	7
Kağıt ve kereste ürünleri	-	-	4,565,934	2
İnşaat ve çimento	-	-	261,810	-
Gıda	-	-	108,736	-
Diğer	98	-	2,024,323	1
	184,611,553	100	247,239,740	100

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının yaklaşık olarak %60'una tekabül eden kısmı bir risk grubuna kullanılmış olan 110,043,282 TL (31 Aralık 2011: 120,724,545 TL) tutarında faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Şirket, söz konusu risk grubunun, Şirket'in faktoring alacaklarındaki yüksek payı dolayısıyla yoğunlaşma riskine maruz kalmaktadır. Ancak Şirket bu risk grubundan 164,619,000 TL tutarında teminat senedi almıştır.

31 Aralık 2012 itibarıyla, faktoring alacaklarının tamamının vadesi 1 yıldan azdır (31 Aralık 2011: 243,855,455 TL 1 yıldan az ve 1,316,285 TL ortalama 1 ila 2 yıl).

Faktoring Borçları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	111,248	247,320	111,246	197,940
	111,248	247,320	111,246	197,940

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	4,085,353	136,081	3,816,113	289,955
Özel karşılıklar	(4,085,353)	(136,081)	(3,816,113)	(275,370)
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	14,585

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	363,589	363,589	289,955	275,370
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3,857,845	3,857,845	3,816,113	3,816,113
Toplam	4,221,434	4,221,434	4,106,068	4,091,483

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak bakiyesi	4,091,483	3,895,342
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	369,569	308,217
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(233,538)	(112,076)
Kur farkı	(6,080)	-
Yıl sonu bakiyesi	4,221,434	4,091,483

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,691,779	13,922	(4,692)	1,701,009
Özel maliyetler	325,813	-	-	325,813
	2,017,592	13,922	(4,692)	2,026,822
<u>Birikmiş amortisman</u>		Cari dönem		
	1 Ocak 2012	Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Mobilya ve demirbaşlar	1,691,779	1,848	(4,324)	1,689,303
Özel maliyetler	197,840	61,559	-	259,399
	1,889,619	63,407	(4,324)	1,948,702
Net defter değeri	127,973			78,120

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	1,674,620	29,295	(12,136)	1,691,779
Özel maliyetler	325,282	531	-	325,813
	1,999,902	29,826	(12,136)	2,017,592
<u>Birikmiş amortisman</u>		Cari dönem		
	1 Ocak 2011	amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Mobilya ve demirbaşlar	1,595,138	102,729	(6,088)	1,691,779
Özel maliyetler	166,597	31,243	-	197,840
	1,761,735	133,972	(6,088)	1,889,619
Net defter değeri	238,167			127,973

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 636,783 TL'dir (2011: 603,056 TL).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012
Açılış net defter değeri	40,737
İlaveler	3,920
İtfa payları	(27,661)
Kapanış net defter değeri	16,996

Maliyet	586,318
Birikmiş itfa payları	(569,322)
Net defter değeri	16,996

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011
Açılış net defter değeri	122,693
İlaveler	21,895
İtfa payları	(103,851)
Kapanış net defter değeri	40,737

Maliyet	582,398
Birikmiş itfa payları	(541,661)
Net defter değeri	40,737

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar programları ve data hatlarından oluşmaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 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 kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

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

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

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

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

	2012		2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	4,378,424		2,981,376	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(875,684)	(20)	(596,275)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(75,392)	(2)	(551,553)	(19)
Vergiden muaf gelirler tutarı	33,921	1	26,572	1
Vergi gideri	(917,155)	(21)	(1,121,256)	(38)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	550,170	1,137,266
Dönem içinde ödenen geçici vergi(-)	(536,112)	(667,092)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 13)	14,058	470,174

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem vergi gideri	550,170	1,137,266
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	366,985	(16,010)
	917,155	1,121,256

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2011: %20). Bu nedenle gelecek dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıklarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	246,675	143,449	49,335	28,690
Kazanılmamış gelirler	188,582	2,068,000	37,716	413,600
Personel prim karşılığı	181,322	180,000	36,264	36,000
İhbar tazminatı karşılığı	120,000	60,000	24,000	12,000
Kullanılmamış izin karşılığı	51,693	46,346	10,339	9,269
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	35,625	45,487	7,125	9,097
Peşin tahsil edilen komisyonlar	-	116,355	-	23,271
Diğer	8,759	7,948	1,753	1,590
Ertelenmiş vergi varlığı, net	832,656	2,667,585	166,532	533,517

Ertelenmiş vergilerden kaynaklanan değişimlerin hepsi gelir tablosunda kayıtlara alınmıştır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, kayıtlara alınmamış bir ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozito ve avanslar	68,509	-	48,758	14,663
Peşin ödenen giderler	28,582	17,638	28,582	4,790
İş avansları	217	3	671	-
Diğer	5,257	-	2,878	918
	102,565	17,641	80,889	20,371

11 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	25,159	166,110,126	41,918,645	181,321,895
	25,159	166,110,126	41,918,645	181,321,895

	2012				2011			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı 1 yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
TL	25,159	-	25,159	-	41,918,645	9.92-18.00	41,918,645	-
Avro	35,655,355	0.21-0.46	83,850,698	-	40,338,679	1.22	98,579,665	-
ABD Doları	37,286,087	1.01-3.35	66,466,178	-	36,080,372	0.68	68,152,215	-
GBP	5,501,341	0.91	15,793,250	-	5,001,719	1.57	14,590,015	-
Toplam			166,135,285				223,240,540	

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, açık olan alınan kredilerin nominal faiz oran aralığını ifade etmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin tamamı teminatsızdır.

12 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	8,759	-	116,355	-
Muhabirlere borçlar (*)	-	94,612	-	147,975
Yönetim payı (**)	-	74,471	-	-
Diğer (***)	24,927	15,599	71,452	18,163
	33,686	184,682	187,807	166,138

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 MUHTELİF BORÇLAR (Devamı)

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

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

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

13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek gelir vergisi	104,195	-	65,416	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	30,620	-	32,073	-
Ödenecek KDV	16,776	-	13,324	-
Ödenecek BSMV	16,655	-	90,412	-
Ödenecek kurumlar vergisi	14,058	-	470,174	-
Ödenecek damga vergisi	1,959	-	2,453	-
	184,263	-	673,852	-

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	246,675	-	143,449	-
Personele ödenecek prim karşılığı	181,322	-	180,000	-
İhbar tazminatı karşılığı	120,000	-	60,000	-
Kullanılmamış izin karşılığı	51,693	-	46,346	-
	599,690	-	429,795	-
Diğer karşılıklar				
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	128,267	-	128,267	-
	128,267	-	128,267	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (Devamı)

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 2012 tarihi itibarıyla 3,033.98 TL (2011: 2,731.85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	143,449	89,273
Dönem içinde ödenen	(79,102)	(18,322)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	182,328	72,498
Dönem sonu bakiyesi	246,675	143,449

ii) Personele ödenecek prim karşılığı

Personele ödenecek prim karşılıklarının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	180,000	216,000
Dönem içinde ödenen	(180,000)	(159,975)
Dönem içinde çözülen karşılık	--	(56,025)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	181,322	180,000
Dönem sonu bakiyesi	181,322	180,000

iii) Kullanılmamış izin karşılığı

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

Kullanılmamış izin karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	46,346	28,184
Dönem içinde ödenen	(12,876)	(5,498)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	18,223	23,660
Dönem sonu bakiyesi	51,693	46,346

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

14.2 Diğer karşılıklar

i) Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, 31 Aralık 2012 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>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	128,267	43,285
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı(*)	-	84,982
Dönem sonu bakiyesi	128,267	128,267

(*) 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde muhtemel riskler için ayrılan karşılık gideri, gelir tablosunda “Diğer Faaliyet Giderleri” içerisinde diğer kaleminde gösterilmiştir.

15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in esas sermayesi 14,500,000 TL’dir (31 Aralık 2011: 14,500,000 TL). 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in çıkarılmış her biri 0.1 Kuruş değerinde 14.500.000.000 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 Kar yedekleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Yasal yedekler	1,192,799	1,099,795
Olağanüstü yedekler	8,306	8,306
	1,201,105	1,108,101

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5’i oranında ve ödenmiş sermayenin %20’sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10’u kadar ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

15.3 Geçmiş yıl zararları

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla, 9,497,188 TL ve 11,264,304 TL’dir.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	11,648,850	11,475,118
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	2,096,255	2,178,398
<i>Komisyon gelirleri</i>	3,009,332	3,530,989
<i>Komisyon giderleri</i>	(913,077)	(1,352,591)
	13,745,105	13,653,516

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personel giderleri	3,345,514	3,161,381
Denetim ve danışmanlık giderleri	1,369,834	1,055,244
Kiralama giderleri	301,730	259,341
Ulaşım giderleri	206,252	216,646
Kıdem tazminatı karşılık gideri	103,226	54,176
Amortisman ve itfa payı giderleri	91,068	237,823
Bakım ve onarım giderleri	81,665	105,041
Ofis aidat giderleri	77,548	66,647
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	64,810	50,651
Haberleşme giderleri	37,258	45,553
Diğer	188,119	139,874
	5,867,024	5,392,377

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Maaş ve ücretler	2,387,911	2,060,349
Primler karşılığı	181,321	180,000
Personel yemek ve sigorta giderleri	179,282	133,576
SGK işveren payı	155,673	149,919
Dışarıdan sağlanan personel hizmet giderleri	149,225	196,157
İhbar tazminatı karşılığı	60,000	60,000
İşsizlik sigortası işveren payı	24,345	20,679
Diğer	207,757	360,701
	3,345,514	3,161,381

18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kambiyo işlemleri karı	7,683,681	19,397,588
Bankalardan alınan faizler	29,960	4,348
Diğer	363,283	258,416
	8,076,924	19,660,352

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	3,525,790	5,075,491
Verilen ücret ve komisyonlar	229,926	259,550
	3,755,716	5,335,041

20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Konusu kalmayan karşılıklar	233,538	112,076
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(369,569)	(308,217)
Özel karşılık gideri	(136,031)	(196,141)

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kambiyo işlemleri zararı	7,684,834	19,301,007
Diğer	-	107,926
	7,684,834	19,408,933

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	TP	YP	TP	YP
Banka bakiyeleri:				
BNP Paribas Fortis	1,740	2,268,666	4,542	372,800
	1,740	2,268,666	4,542	372,800

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler:				
BNP Paribas Fortis	25,159	166,110,126	37,663,790	181,321,895
	25,159	166,110,126	37,663,790	181,321,895

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif borçlar:				
Fortis Commercial Finance Holding	-	74,471	-	165,941
	-	74,471	-	165,941

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler:		
BNP Paribas Fortis	3,394,894	1,274,388
	3,394,894	1,274,388

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Verilen Ücret Ve Komisyonlar:	2012	2011
BNP Paribas Commercial Finance Ltd.	255,579	-
BNP Paribas Factor GmbH	89,716	-
BNP Paribas Factor Sa (FR)	78,461	-
BNP Paribas Fortis Factor NV/SA	44,442	-
BNP Paribas Factor A/S	38,672	-
Fortis Commercial Finance Spain, S.A.U. (ES)	32,771	198,672
Fortis Commercial Finance Spa (IT)	28,393	89,695
Fortis Commercial Finance (FR)	7,395	116,292
BNP Paribas Factor-ifıc, Sa	1,128	-
Fortis Commercial Finance Limited (UK)	-	257,245
Fortis Commercial Finance GmbH (DE)	-	217,399
Fortis Commercial Finance N.V.-BE	-	80,712
Fortis Commercial Finance A/S (DK)	-	58,031
ABN AMRO Commercial Finance N.V.	-	23,596
Fortis Commercial Finance Spolka Z.O.O. (PL)	-	174
	576,557	1,041,816

Yönetim ve danışmanlık giderleri:		
Fortis Commercial Finance Holding N.V	849,378	877,789
	849,378	877,789

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,518,568 TL'dir (2011: 1,302,665 TL).

23 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan çek ve senetler	149,217,365	285,657,994	152,739,467	274,183,644
	149,217,365	285,657,994	152,739,467	274,183,644

23.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemeler	943,999	-	535,932	-
Vergi daireleri	-	-	394,070	-
	943,999	-	930,002	-

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 FAALİYET KİRALAMASI

İptal edilemeyen faaliyet kiralaması taahhütleri

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 yıldan kısa	106,867	251,186
1 yıldan uzun 5 yıldan kısa	-	-
	106,867	251,186

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi riski

Likidite riski

Piyasa riski

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

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

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

25.1.1 Kredi riski

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

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

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

25.1 Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları (Devamı)

25.1.2 Likidite riski

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

25.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket’in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla bilançosunun aktif ve pasifindeki döviz varlık ve yükümlülüklerini denge tutmayı amaçlamaktadır.

(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 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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları

25.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2012	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)	-	184,422,971	-	-	-	-	8,580,754
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	184,422,971	-	-	-	-	8,580,754
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)	-	-	-	4,221,434	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4,221,434)	-	-	-
-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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.1 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2011	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)	-	245,171,740	-	14,585	-	-	1,449,004
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	245,171,740	-	-	-	-	1,449,004
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	-	-	-	14,585	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,106,068	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4,091,483)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	14,585	-	-	-
- 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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.2 Faiz oranı riski

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2012				2011			
	<u>ABD</u>				<u>ABD</u>			
	<u>Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>GBP</u>	<u>TL</u>	<u>Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>GBP</u>	<u>TL</u>
	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
Vadeli mevduat	-	-	-	5.25	-	-	-	-
Factoring alacakları	4.48	3.92	5.10	12.40	2.43	3.93	4.47	12.88
Yükümlülükler								
Alınan krediler	1.35	0.36	0.91	-	0.68	1.22	1.57	11.46

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	2012	2011
Sabit Faizli		
Factoring alacakları, net	123,826,529	174,520,494
Alınan krediler	(25,159)	(41,718,045)
Değişken Faizli		
Factoring alacakları, net	60,596,442	70,651,246
Alınan krediler	(166,110,126)	(181,522,495)

31 Aralık 2012 tarihindeki değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 1,055,137 TL (2011: 1,108,712 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler, aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	167,080,081	182,771,919
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(166,542,128)	(181,685,973)
Net döviz pozisyonu (A+B)	537,953	1,085,946

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerinin TL karşılıkları olarak aşağıdaki gibidir:

2012	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Nakit değerler	-	1,994	-	1,994
Bankalar	483,444	491,485	1,421,597	2,396,526
Factoring alacakları (*)	66,148,037	83,993,690	14,522,193	164,663,920
Takipteki faktoring alacakları	-	-	136,081	136,081
Özel karşılıklar	-	-	(136,081)	(136,081)
Diğer aktifler	-	17,641	-	17,641
Toplam varlıklar	66,631,481	84,504,810	15,943,790	167,080,081
Yükümlülükler				
Alınan krediler	66,466,178	83,850,698	15,793,250	166,110,126
Muhtelif borçlar	5,965	158,513	20,204	184,682
Factoring borçları	630	241,447	5,243	247,320
Toplam yükümlülükler	66,472,773	84,250,658	15,818,697	166,542,128
Net pozisyon	158,708	254,152	125,093	537,953

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 110,073,970 TL tutarında döviz endeksli faktoring alacakları kur riskine dahil edilmiştir (31 Aralık 2011: 120,724,545 TL).

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

2011	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Nakit değerler	-	660	-	-	660
Bankalar	409,387	587,662	375,774	47	1,372,870
Factoring alacakları	68,183,927	99,145,752	14,033,754	-	181,363,433
Takipteki factoring alacakları	-	-	289,955	-	289,955
Özel karşılıklar	-	-	(275,370)	-	(275,370)
Diğer aktifler	-	19,534	-	837	20,371
Toplam varlıklar	68,593,314	99,753,608	14,424,113	884	182,771,919
Yükümlülükler					
Alınan krediler	68,152,215	98,579,665	14,590,015	-	181,321,895
Muhtelif borçlar	10,247	132,772	23,119	-	166,138
Factoring borçları	644	193,569	3,727	-	197,940
Toplam yükümlülükler	68,163,106	98,906,006	14,616,861	-	181,685,973
Net pozisyon	430,208	847,602	(192,748)	884	1,085,946

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 53,793 TL kadar arttıracaktır (31 Aralık 2011: 108,594 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	2012 Kar/(Zarar)	2011 Kar/(Zarar)
ABD Doları	15,871	43,021
Avro	25,416	84,760
GBP	12,509	(19,275)
Diğer	-	88
Toplam	53,796	108,594

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

25.2 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

25.2.4 Likidite riski

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

2012

Sözleşmeye dayalı vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	166,493,853	167,580,852	358,568	167,222,284	-	-
Alınan krediler	166,135,285	167,222,284	-	167,222,284	-	-
Faktoring borçları	358,568	358,568	358,568	-	-	-

2011

Sözleşmeye dayalı vadeler	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	223,549,726	223,549,726	209,713,504	13,836,222	-	-
Alınan krediler	223,240,540	223,240,540	209,404,318	13,836,222	-	-
Faktoring borçları	309,186	309,186	309,186	-	-	-

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.

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

	2012	2011
Toplam Borçlar	166,712,221	223,903,671
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(8,585,482)	(1,450,370)
Net Borç	158,126,739	222,453,301
Toplam özkaynak	25,765,866	22,304,597
Net borç/Toplam özkaynak	6.14	9.97

FORTİS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin söz konusu finansal araçların kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Ocak 2013 tarihinde Şirket, TEB Faktoring A.Ş. (“TEB Faktoring”) ile Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu Sözleşme uyarınca, Şirket’in 14,500,000 TL nominal değerdeki hissesinin 14,499,996 TL’lik kısmı TEB Faktoring tarafından satın alınacaktır. Hisse devri sonrasında Şirket ve TEB Faktoring’in TEB Faktoring yapısı altında birleşmesi planlanmaktadır.