

**DENİZ FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2009 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Deniz Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

1. Deniz Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Deniz Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 17 Mart 2010

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


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Bilançolar.....	1	-	2
Nazım Hesaplar.....			3
Gelir Tabloları.....			4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....			5
Özkaynak Değişim Tablosu.....			6
Nakit Akış Tablosu.....			7
Kar Dağıtım Tablosu.....			8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9	-	51
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....			9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9	-	14
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	14	-	23
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar.....			23
Not 5 Bankalar.....	23	-	24
Not 6 Faktoring Alacakları.....	24	-	26
Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	27	-	28
Not 8 İştirakler.....			28
Not 9 Maddi Duran Varlıklar.....			29
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....			29
Not 11 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....			30
Not 12 Diğer Aktifler.....			31
Not 13 Alınan Krediler.....			31
Not 14 Muhtelif Borçlar.....			32
Not 15 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....			32
Not 16 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler.....			32
Not 17 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....			32
Not 18 Borç ve Gider Karşılıkları.....	32	-	33
Not 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	33	-	34
Not 20 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....			34
Not 21 Kar Yedekleri.....			34
Not 22 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları.....			34
Not 23 Yabancı Para Pozisyonu.....			35
Not 24 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....	35	-	36
Not 25 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....			36
Not 26 Esas Faaliyet Gelirleri.....			36
Not 27 Esas Faaliyet Giderleri.....			37
Not 28 Diğer Faaliyet Gelirleri.....			37
Not 29 Finansman Giderleri.....			37
Not 30 Takipteki Alacaklara İlişkin Karşılıklar.....			37
Not 31 Diğer Faaliyet Giderleri.....			38
Not 32 Vergiler.....	38	-	39
Not 33 Hisse Başına Kazanç.....			40
Not 34 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık,Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....			40
Not 45 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	40	-	51

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOSU

		BIN TÜRK LIRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARI DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		(31/12/2009)			(31/12/2008)		
AKTİF KALEMLER		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	1	-	1	-	-	-
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	98	98	-	1	1
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	98	-	98	-	1	1
III.	BANKALAR	5	4.157	2.066	1.514	234.569	236.083
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	22.841	22.841	22.841	-	22.841
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	6	554.933	13.779	568.712	11.558	343.240
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	262.422	-	262.422	176.221	(32)	176.189
6.1.1	Yurt İçi	271.958	-	271.958	184.853	-	184.853
6.1.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	(9.536)	-	(9.536)	(8.632)	(32)	(8.664)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	292.511	13.779	306.290	155.461	11.590	167.051
6.2.1	Yurt İçi	292.511	-	292.511	155.461	-	155.461
6.2.2	Yurt Dışı	-	13.779	13.779	-	11.590	11.590
VI.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	-	-	-
6.1	Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-
6.2	Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-
6.3	Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-
VI.	KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-
6.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6.1.1	Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-
6.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Diğer	-	-	-	-	-	-
6.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
6.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
6.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	797	-	797
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları	11.790	-	11.790	10.895	-	10.895
7.1	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-
7.1	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
7.2	Özel Karşılıklar (-)	(11.790)	-	(11.790)	(10.098)	-	(10.098)
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)	9	101	101	175	-	175
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	4	4	4	-	4
14.1	Şerefiye	-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer	4	-	4	4	-	4
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	4.217	4.217	1.056	-	1.056
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XVII.	DİĞER AKTİFLER	12	251	39	149	-	149
AKTİF TOPLAMI		586.603	15.884	602.487	358.218	246.128	604.346

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOSU

PASİF KALEMLER		BIN TÜRK LİRASI						
		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2009)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2008)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	204	21	225	581	-	581
II.	ALINAN KREDİLER	13	453.724	21.838	475.562	201.953	314.834	516.787
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI		424	-	424	-	-	-
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	-	-	-	-	-
3.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
3.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
V.	MUHTELİF BORÇLAR	14	23	209	232	420	675	1.095
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	17	1.254	-	1.254	1.245	-	1.245
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		10.747	-	10.747	1.612	-	1.612
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	563	-	563	541	-	541
9.3	Diğer Karşılıklar	18	10.184	-	10.184	1.071	-	1.071
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		114.043	-	114.043	83.026	-	83.026
13.1	Ödenmiş Sermaye	20	25.600	-	25.600	25.600	-	25.600
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
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 (Edkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr Yedekleri	21	57.426	-	57.426	36.935	-	36.935
13.3.1	Yasal Yedekler		3.740	-	3.740	2.716	-	2.716
13.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3	Olağanüstü Yedekler		53.686	-	53.686	34.219	-	34.219
13.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4	Kâr veya Zarar		31.017	-	31.017	20.491	-	20.491
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	-	-	-	341	-	341
13.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		31.017	-	31.017	20.150	-	20.150
PASİF TOPLAMI			580.419	22.068	602.487	288.837	315.509	604.346

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN NAZİM HESAPLAR

NAZİM HESAP KALEMLERİ		BIN TÜRK LIRASI						
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM (31/12/2009)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2008)			
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	6	32.825	7.728	40.553	6.381	8.125	14.506
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	6	521.965	6.194	528.159	325.301	3.433	328.734
III.	ALINAN TEMİNATLAR	6	276.120	71.088	347.208	210.185	54.740	264.925
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	2.076	-	2.076	1.776	-	1.776
V.	TAAHHÜTLER	-	105.464	105.464	-	-	-	-
5.1	Cayılabilir Taahhütler	-	105.464	105.464	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	24	64.666	70.691	135.357	29.208	30.024	59.232
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	64.666	70.691	135.357	29.208	30.024	59.232	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	64.666	70.691	135.357	29.208	30.024	59.232	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer	-	-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	1.305.281	68.396	1.373.677	623.547	39.131	662.678	-
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		2.202.933	329.561	2.532.494	1.194.622	135.453	1.330.075	-

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

BİN TÜRK LİRASI

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2009)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2008)
	Dipnot		
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		90.027	93.778
FAKTORİNG GELİRLERİ	26	90.027	93.778
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		87.115	89.517
1.1.1 İskontolu		36.754	47.553
1.1.2 Diğer		50.361	41.964
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.912	4.261
1.2.1 İskontolu		1.768	2.857
1.2.2 Diğer		1.144	1.404
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	27	(7.012)	(7.488)
2.1 Personel Giderleri		(5.074)	(5.570)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(20)	(33)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(1.409)	(1.466)
2.5 Diğer		(509)	(419)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	28	30.470	61.036
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		3.885	1.761
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		980	1
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		980	1
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		25.276	57.614
3.7 Diğer		329	1.660
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	29	(37.469)	(49.355)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(36.917)	(48.779)
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		(552)	(576)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	30	(6.253)	(4.844)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	31	(30.236)	(67.954)
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		-	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 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		(2.224)	(581)
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(25.493)	(67.373)
6.5 Diğer		(2.519)	-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		39.527	25.173
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		39.527	25.173
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	32	(8.510)	(5.023)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(11.671)	(3.791)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	11,32	-	(1.232)
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	11,32	3.161	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		31.017	20.150
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 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)		31.017	20.150
Hisse Başına Kâr / Zarar		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2009)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2008)
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
I.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 Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
XI.	DÖNEM KÂRİ/ZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X=XI)	-	-

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01-31/12/2009)	(01/01-31/12/2008)
	Dipnot		
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		53.908	8.363
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		87.601	90.699
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.912	4.261
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		28.918	32.986
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	2.069	128
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	27	(5.074)	(5.570)
1.1.8 Ödenen Vergiler	18	(9.638)	(2.720)
1.1.9 Diğer		(52.880)	(111.421)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(283.154)	185.246
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(225.862)	128.847
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(11.889)	(3.945)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	(1)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(49.305)	79.507
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		3.902	(19.162)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(229.246)	193.609
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	9	(1)	(14)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(1)	(14)
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		(516)	27.747
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(229.763)	221.342
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	235.987	14.645
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	6.224	235.987

DENİZ FAKTORİNG A.Ş. KÂR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2009)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2008)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)			
1.1 DÖNEM KÂRI		39.527	25.173
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(8.510)	(5.023)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(11.671)	(3.791)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		3.161	(1.232)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		31.017	20.150
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			(1.024)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]			19.126
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 (***)			(19.467)
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			-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			-

(*) 2009 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığı için 2009 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir net dönem karı tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının balsa konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yukarıdaki dağıtılabilir net dönem karı tutarı içerisinde yer alan Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 3.161 Bin TL ertelenmiş vergi geliri dağıtımına konu edilmeyecektir.

(***) Olağanüstü yedeklere 341 Bin TL Geçmiş Dönem Karı hesabından aktarılmıştır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin %100'ü Denizbank A.Ş.'ye aittir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 78 kişidir (31 Aralık 2008: 81).

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

Ödenecek Temettü

Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla temettü dağıtımını gerçekleştirilmemiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Deniz Faktoring A.Ş. 2009 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

2009 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

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

Kullanılan para birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

2009 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen Standartlar

• Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu" (2007)

Revize standart, kontrol gücü olmayan paylara ait gelir ve gider kalemlerinin özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemektedir. Bunun yerine kontrol gücü olmayan paylara ilişkin tüm değişimlerin özkaynak değişim tablosundan ayrı olarak "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. İşletmeler tek bir performans tablosunu (kapsamlı gelir tablosu) seçmekte veya iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) seçmekte özgür bırakılmıştır. Şirket finansal tablolarını BDDK'nın yayımladığı finansal tablo formatlarına uygun şekilde hazırlamakta olup gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosunu (Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo) iki ayrı tablo olarak sunmaktadır.

UMS 1 (Revize) ayrıca işletmelerin yeni dönemde bir önceki döneme ait finansal tablolarını yeniden düzenlediklerinde veya sınıfladıklarında cari dönem ve bir önceki dönemle birlikte karşılaştırılabilir en erken döneme ait bilançonun da verilmesini gerektirmektedir. Şirket geçmiş döneme ait karşılaştırmalı bilgileri ile ilgili herhangi bir yeniden düzenleme ve sınıflandırma yapmamıştır.

UMS 1(Revize)'in uygulamasının Şirket'in raporlanan sonuçları veya finansal durumu üzerinde bir etkisi olmamıştır.

• Uluslararası Finansal Raporlama Standardı ("UFRS") 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

Mart 2009'da yayınlanan UFRS 7 değişiklikleri Şirket için 1 Ocak 2009'dan itibaren geçerlidir. Değişiklikler gerçeğe uygun değer belirlenmesi ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar getirmektedir. Özellikle değişiklik, Şirket'in her bir sınıf finansal araçları için gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan değerlendirme tekniklerinde değişiklik olduğunda dipnotlarda açıklanmasını gerektirmektedir. Ayrıca finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin kaynağının üç seviyede açıklamasını gerekli kılmaktadır. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlemelerinde kullanılan değerlendirme tekniklerinde bir değişiklik olursa, seviyeler arasında yapılan transferlerin dipnotlarda açıklanmaları gerekmektedir.

Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlemesi yapılan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin dönem başı ve dönem sonu mutabakatlarının yapılması gerekmektedir. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerdeki değişiklikler gerçeğe uygun değerlerde önemli sapmalara yol açıyorsa, bu girdilerdeki değişikliklerin etkilerini gösterecek duyarlılık analizleri de verilmelidir.

Ayrıca, finansal garanti sözleşmeleri gibi türev olmayan finansal araçların da vade dağılımı tablosuna dahil edilmeleri gerekmektedir. Türev finansal yükümlülükler için de ayrı bir vade dağılımı tablosu verilmelidir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve not 35'de gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar'ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

• UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"

UFRS 8, bölümsel raporlamaya yönetimin bakış açısı yöntemini getirmektedir. Raporlanan bilgilerin iç raporlamada kullanılan bölümlere kriterleri baz alınarak hazırlanması gerekmektedir.

Şirket'in bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

UFRS 1 '*Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Olarak Uygulanması*' ve UMS 27 '*Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar –Bağlı Ortaklık ya da Müşterek Olarak Kontrol Edilen İşletme ve İştirakteki Yatırımların Maliyeti*' Standartlarında Yapılan Değişiklikler

Yapılan bu değişiklikler, UFRS'lerin ilk olarak uygulanmasında bağlı ortaklık, müşterek olarak kontrol edilen işletme ve iştirakteki yatırımların maliyetinin ölçümü ve bağlı ortaklıktan elde edilen temettü gelirlerinin ana ortağın bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir.

UFRS 2 '*Hisse Bazlı Ödemeler-Hakediş Koşulları ve İptaller*' Standardında Yapılan Değişiklikler

Yapılan değişiklikler UFRS 2'nin amacına uygun olarak hakediş koşulları tanımına açıklık getirir, hakediş koşullarının karşılanmaması kavramını ortaya koyar ve iptaller için uygulanacak muhasebeleştirme işlemlerini belirler.

UMS 23 '*Borçlanma Maliyetleri*' (2007)

Standartta yapılan temel değişiklik; oluşan tüm borçlanma maliyetlerinin giderleştirilmesi ile ilgili opsiyonun ortadan kaldırılmasıdır.

UMS 32 '*Finansal Araçlar: Sunum*' ve UMS 1 '*Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler*' Standartlarında Yapılan Değişiklikler

UMS 32 standardında yapılan değişiklikler, belirli kriterlerin karşılanması doğrultusunda belirli satılabilir finansal araçlar ile işletmenin net varlıklarını yalnızca tasfiye halinde oransal bir dağılım doğrultusunda bir başka tarafa vermesi zorunluluğu getiren araçların (ya da araç unsurların) özkaynak olarak sınıflandırılmasına imkan sağlayarak, borç/özkaynak sınıflandırması için olan kriterlerin değişmesine neden olmuştur.

UMS 39 '*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm – Finansal Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemler*' Standardında Yapılan Değişiklikler

Değişiklikler finansal riskten korunma muhasebesinin iki yönüne açıklık getirir: enflasyonun finansal riskten korunma risk veya bölüm olarak tanımlanması ve opsiyonlar ile finansal riskten korunma işlemlerinin uygulanması.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar (devamı)

Saklı Türevler (UFRYK 9 ile UMS 39 Standardında Yapılan Değişiklikler)	Değişiklikler, Ekim 2008 tarihinde UMS 39 'Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm' standardındaki değişiklik ile (yukarıya bakınız) verilen izin sonucu finansal varlıkların 'gerçeğe uygun değeri kar/zarar içerisinde gösterilen finansal varlıklar' kategorisi dışında yeniden sınıflandırılması durumunda saklı türevler için uygulanacak muhasebe işlemlerine açıklık getirir.
UFRYK 15 'Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar'	Yorum, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" standardı veya UMS 18 "Hasılat" standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.
UFRYK 16 'Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması'	Bu yorumda finansal riskten korunma muhasebesi ile ilgili net yatırım ile ilgili riskten korunma işlemlerine ilişkin ayrıntılı gerekliliklerin açıklamalarına yer verilir.
UFRYK 18 'Müşterilerden Varlık Transferleri' (müşteriden 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarih sonrasında alınan varlıkların transfer edildiği tarih öncesinde uygulanır)	Bu yorum 'müşterilerden' transfer edilen maddi duran varlıklar için alıcılar tarafından yapılacak muhasebeleştirme işlemine açıklık getirir ve transfer edilen maddi duran varlıkların alıcı açısından varlık tanımını karşıladığı durumlarda, alıcının varlığı transfer tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden varlık ve aynı zamanda UMS 18 'Hasılat' standardı uyarınca alacak kaydı ile gelir olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir.
UFRS'lerdeki İyileştirmeler (2008)	Yapılan iyileştirmeler Şirket'in muhasebe politikalarında birçok değişikliği de beraberinde getirmiştir. Bu değişikliklerin bazıları yalnızca terimler ile ilgiliyken, bazıları da kapsamlı değişiklikler olup, raporlanan tutarlar üzerinde önemli etkileri bulunmamaktadır. Bu değişikliklerin çoğu 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' (2008)

UFRS 3 (2008) standardı 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Bu standardın uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' (2008) (devamı)

- a) önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- b) koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- c) edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve, bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönem kar/zarar içinde gider olarak kaydedilmesi.

Şirket, UFRS 3 (Revize) standardını 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren her türlü işletme birleşmesi için ileriye dönük olarak uygulayacaktır.

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39'un yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarta yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 27 (2008) 'Konsolide ve Konsolide Olmayan Mali Tablolar'

UMS 27 (Revize) standardı 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 27 standardında yapılan düzeltmeler özellikle Şirket'in bağlı ortaklıklardaki paylarında değişime neden olan olaylara ya da işlemlere ilişkin uygulanacak muhasebeleştirme işlemlerini etkilemektedir.

Revize edilen bu standart uyarınca şirketin kontrol etkisi üzerinde bir değişiklik yaratmayan sahiplik oranlarındaki artış ya da azalışların özkaynakta muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

UFRS'lerdeki İyileştirmeler (2009)

UFRS'lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, bir çok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticilerinin, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket kayıtlarında iştirakler hesabında bulunan tutar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanmış ve önceki dönem finansal tablolarında da karşılaştırılabilir olması amacıyla sınıflama yapılmıştır (Dipnot 8).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

b. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve takip eden dönemlerde alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Diğer	5 yıl

Maddi varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar ve zararlar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilirler.

b. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve takip eden dönemlerde alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşur ve yıllık %20 itfa oranı kullanılır.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonundan indirilir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonuna ilave edilir.

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

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

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

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskonto edilmiş değeri üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

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

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar:

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa, ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Yükümlülükler

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlenir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınırlar.

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

Ticari ve Diğer Yükümlülükler

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlenir. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Türev Finansal Araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward ve swap alım-satım sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

Şirket'in işletme birleşme faaliyeti bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları	1,5057	1,5123
AVRO	2,1603	2,1408

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Hisse Başına Kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

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

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

k. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla faaliyet kiralama işlemi bulunmamaktadır.

l. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

İkramiye Ödemeleri

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

o. Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Swap İşlemleri	98	-	-	-
Forward İşlemleri	-	-	-	1
	98	-	-	1

5. BANKALAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	2.357	2.066	1.514	18.059
Vadeli Mevduat	1.800	-	-	216.414
Faiz Reeskontu	-	-	-	96
	4.157	2.066	1.514	234.569

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. BANKALAR (devamı)

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
TL	6,25	04.01.2010	1.800
			<u>1.800</u>

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

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
ABD Doları	%2,0	02.01.2009	57.476
AVRO	%2,75-%7,00	02.01.2009-09.01.2009	159.034
			<u>216.510</u>

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vadesiz Mevduat	4.423	19.573
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç) (*)	1.800	216.414
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	<u>6.223</u>	<u>235.987</u>

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Factoring Alacakları</u>		
Yurtiçi Factoring Alacakları (net)	562.489	338.724
İhracat ve İthalat Factoring Alacakları (net)	13.779	11.590
Factoring Faiz Gelir Tahakkukları	1.980	1.590
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(9.536)	(8.664)
Factoring Alacakları	<u>568.712</u>	<u>343.240</u>
Takipteki Factoring Alacakları (*)	11.790	10.895
Özel Karşılıklar (*)	(11.790)	(10.098)
Takipteki Alacaklar	<u>-</u>	<u>797</u>
Toplam Factoring Alacakları	<u>568.712</u>	<u>344.037</u>

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

13.231 Bin TL Avro, 10.776 Bin TL Amerikan Doları, 2.200 Bin TL İngiliz Sterlini ve 180.613 Bin TL tutarındaki factoring alacakları değişken faiz oranlarına, (31 Aralık 2008: 10.282 Bin TL Avro, 3.412 Bin TL Amerikan Doları, 687 Bin TL İngiliz Sterlini ve 56.707 Bin TL); 3.763 Bin TL Avro, 52.202 Bin TL Amerikan Doları, ve 305.927 Bin TL tutarındaki factoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2008: 7.590 Bin TL Avro, 30.494 Bin TL Amerikan Doları, 241.142 Bin TL) sahiptir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yurtiçi gayri kabili rücu	32.825	6.381
Yurtdışı gayri kabili rücu	7.728	8.125
Yurtiçi kabili rücu	521.965	325.301
Yurtdışı kabili rücu	6.194	3.433
	<u>568.712</u>	<u>343.240</u>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 982 Bin TL olup bu alacaklara ilişkin Şirket'in teminat olarak müşteri çekleri, senetleri ve ipotekleri bulunmaktadır).

Faktoring alacaklarının ilerideki vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
30 Güne Kadar	77.361	56.217
30 – 90 Gün Arası	315.043	118.640
90 – 180 Gün Arası	91.689	150.161
180 – 360 Gün Arası	50.815	18.222
1 Yıl ve Üzeri	33.804	-
	<u>568.712</u>	<u>343.240</u>

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla takipteki alacakları dışında kalan faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 265.937 Bin TL müşteri çekleri, 41.072 Bin TL müşteri senetleri ve 24.850 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 195.406 Bin TL müşteri çeki, 15.443 Bin TL müşteri senetleri, 24.526 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır). Şirket teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
30 Güne Kadar	135	3.357
30 – 60 Gün Arası	27	709
60 – 90 Gün Arası	128	197
	<u>290</u>	<u>4.263</u>

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 3.729 Bin TL müşteri çekleri, 593 Bin TL müşteri senetleri bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 11.220 Bin TL, 32 Bin TL)

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
30 Güne Kadar	-	85
90 Güne Kadar	-	1.909
90 – 180 Gün Arası	534	867
180 – 360 Gün Arası	916	1.060
360 Gün Üzeri	10.340	6.974
	<u>11.790</u>	<u>10.895</u>

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 13.381 Bin TL müşteri çekleri, 1.438 Bin TL müşteri senetleri ve 530 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2008 : 17.603 Bin TL, 695 Bin TL.)

Takipteki faktoring alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılık Hareket Tablosu:	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Dönem Başındaki Karşılık	(10.098)	(5.382)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	(3.761)	(4.844)
Tahsilatlar	2.069	128
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>(11.790)</u>	<u>(10.098)</u>

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

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

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alınan Krediler

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
<u>Denizbank A.Ş.</u>			
TL	%7,04	04.01.2010	8.300
<u>Dexia Banque Internationale à</u>			
Avro	%4,55	07.01.2010	21.603
<u>Eurodeniz Offshore</u>			
TL	%7,04	04.01.2010	320.000
			<u>349.903</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
<u>Denizbank A.Ş.</u>			
TL	Spot	02.01.2009	76.517
<u>Dexia Banque Internationale à</u>			
ABD Doları	%6,82	14.12.2009	79.029
Avro	%4,36-%7,55	09.01.2009-07.01.2010	222.113
<u>Eurodeniz Offshore</u>			
TL	%18,28	02.01.2009	44.522
ABD Doları	%2,47-%5,54	16.04.2009-02.10.2009	13.691
			<u>435.872</u>

İlişkili Taraflar Nezdinde Bulunan Banka Mevduatları

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Denizbank A.Ş.	4.532	18.652
Denizbank AG Viyana	1.578	666
Denizbank Bahreyn	-	98.268
Eurodeniz Offshore	-	96.752
	<u>6.110</u>	<u>214.338</u>

İlişkili Taraflar ile Yapılan Türev İşlemler

<u>Denizbank A.Ş.</u>				
İşlem Türü	Tutar	Forward Fiyat	Vade	31 Aralık 2009
Swap Para Satım	19.460.000 ABD Doları	1,507	04.01.2010	(192)
Swap Para Alım	1.880.000 Avro	1,435	04.01.2010	(21)
Swap Para Satım	1.360.022 İngiliz Sterlini	2,391	05.01.2010	34
Swap Para Satım	13.315.579 ABD Doları	1,616	14.12.2010	(11)
Swap Para Satım	6.607.202 ABD Doları	1,617	16.12.2010	63
				<u>(127)</u>

<u>Denizbank A.Ş.</u>				
İşlem Türü	Tutar	Forward Fiyat	Vade	31 Aralık 2008
Swap Para Alım	4.000.000 Avro	2,203	30.03.2009	(1)
Swap Para Alım	1.000.000 Avro	2,203	30.03.2009	(1)
Swap Para Alım	5.000.000 Avro	2,203	30.03.2009	(408)
Swap Para Alım	3.000.000 Avro	2,193	16.03.2009	(172)
Swap Para Alım	512.768 Avro	0,976	14.01.2009	1
				<u>(581)</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<u>İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri</u>		
Denizbank A.Ş.	16	9
Denizbank AG Viyana	1	23
Denizbank Bahreyn	-	249
Eurodeniz Offshore	977	632
	<u>994</u>	<u>913</u>
<u>Finansman Giderleri</u>		
Dexia Banque Internationale à Luxembourg SA	8.722	10.848
Eurodeniz Offshore	14.954	1.255
Denizbank A.Ş.	12	-
	<u>23.688</u>	<u>12.103</u>
<u>Türev İşlemler Zararı</u>		
Denizbank A.Ş.	<u>(127)</u>	<u>(581)</u>
<u>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)</u>		
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar (**)	<u>940</u>	<u>1.058</u>

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

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

8. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kote olmayan özsermaye araçlarından oluşmaktadır.

	Kayıtlı Değer	31 Aralık 2009 Pay Oranı %	Kayıtlı Değer	31 Aralık 2008 Pay Oranı %
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	22.841	16,38	22.841	16,38

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. finansal kiralama alanında faaliyet göstermektedir. Şirket kayıtlarında iştirakler hesabında bulunan tutar Şirket'in önemli etkinliğinin bulunmaması sebebiyle satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	637	263	900
Alımlar	1	-	1
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	638	263	901
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	(591)	(134)	(725)
Dönem Amortismanı	(28)	(47)	(75)
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	(619)	(181)	(799)
31 Aralık 2009 Net Defter Değeri	19	82	101

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi	623	263	886
Alımlar	14	-	14
31 Aralık 2008 Kapanış Bakiyesi	637	263	900
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi	(552)	(83)	(635)
Dönem Amortismanı	(39)	(51)	(90)
31 Aralık 2008 Kapanış Bakiyesi	(591)	(134)	(725)
31 Aralık 2008 Net Defter Değeri	46	129	175

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Maliyet (Bilgisayar Yazılımı)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	7	7
Alımlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	7	7
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(3)	-
Dönem İtfa Payı (*)	-	(3)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(3)	(3)
Net Defter Değeri	4	4

(*) Cari dönem itfa payı Bin TL'nin altında gerçekleşmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	63	63
Kullanılmamış İzin Karşılığı	127	88
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(98)	(1)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	225	581
Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Prim Reeskontu	373	390
Factoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	20.394	4.157
	<u>21.084</u>	<u>5.278</u>

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri) (*)</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13	13
Kullanılmamış İzin Karşılığı	25	18
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(20)	-
Türev İşlemler Gider Reeskontu	45	116
Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Prim Reeskontu	75	78
Factoring Alacaklar Karşılığı	4.079	831
Ertelenen Vergi Aktifi (net)	<u>4.217</u>	<u>1.056</u>

(*) Ertelenen vergi oranı cari ve önceki dönem için %20 olarak dikkate alınmıştır.

Ertelenen vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	1.056	2.288
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	3.161	(1.232)
Kapanış Bakiyesi	<u>4.217</u>	<u>1.056</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Sigortalar	-	-	104	-
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	41	-	44	-
Personel Avansları	-	-	1	-
Diğer	210	39	-	-
	251	39	149	-

13. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Krediler	475.562	495.375
Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri	-	21.412
Toplam Krediler	475.562	516.787

Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 yıl içinde ödenecekler	475.562	495.375
1-2 yıl içinde ödenecekler	-	21.412
	475.562	516.787

Banka kredileri aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (*)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2009
TL	%6,80-%9,70	-	453.300
AVRO	%4,55	10.000	21.603
Kredi faiz reeskontları		-	659
			475.562

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (*)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2008
TL	%16,50-%19,25	-	199.577
ABD Doları	%3,45-%11,00	61.000	92.250
AVRO	%3,70-%7,29	101.000	216.221
Kredi faiz reeskontları		-	8.739
			516.787

(*) Kredi faiz oranları bileşik olarak ifade edilmiştir.

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	453.724	-	201.953	-
Değişken faizli	-	21.838	-	314.834
	453.724	21.838	201.953	314.834

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. MUHTELİF BORÇLAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	147	-	113
Ödenecek Faturalar	23	-	127	-
Diğer Ticari Borçlar	-	62	293	562
	23	209	420	675

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Swap İşlemleri	204	21	581	-

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Menkul Sermaye İradı Vergisi	84	-	80	-
Banka Sigorta Muamele Vergisi	1.098	-	1.089	-
Ödenecek Katma Değer Vergisi	-	-	1	-
Sosyal Sigorta Primleri-Personel	30	-	31	-
Sosyal Sigorta Primleri-İşveren	30	-	32	-
İşsizlik Sigortası-Personel	2	-	2	-
İşsizlik Sigortası-İşveren	4	-	4	-
Diğer	6	-	6	-
	1.254	-	1.245	-

18. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar :

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	3.104	1.071
Factoring Alacakları Genel Karşılığı (*)	4.561	-
Diğer Karşılıklar(**)	2.519	-
	10.184	1.071

(*) Diğer karşılıklar hesabı factoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için cari dönemde ayrılan 4.561 Bin TL genel karşılığı içermektedir.

(**) Diğer karşılıklar hesabı içerisindeki 2.519 Bin TL, Maliye Bakanlığı'nın factoring şirketleri 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda, kazanılmamış gelirler ve takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılmasını eleştirerek Şirket'in ilgili dönem kurumlar vergisine istinaden tebliğ edilen vergi cezası ve 2006 yılı kayıtlarına ilişkin sürdürülmekte olan vergi incelemesi nedeniyle muhtemel cezalar için ayrılan karşılıkları içermektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. BORÇ ve GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

Diğer Karşılıklar (devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kurumlar Vergisi Karşılığı	11.671	3.791
Peşin Ödenen Vergiler	(8.567)	(2.720)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	3.104	1.071

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	63	63
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	127	88
İkramiye Karşılıkları	373	390
	563	541

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem Başı	63	66
Yıl İçerisindeki Artış	20	33
Ödenen Kıdem Tazminatı	(20)	(36)
Dönem Sonu	63	63

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (2008: 2.173,18 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %4,80 enflasyon ve %11,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26). Emeklilik olasılığı tahmini devir hızı %9,61 olarak hesaplamalara dahil edilmiştir (2008: %7,73). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

SERMAYE

Hissedarlar	(%)	31 Aralık 2009	(%)	31 Aralık 2008
Denizbank A.Ş.	99,99	25.600	100,00	25.600
Diğer	< 0,01	< 1	100,00	25.600
	100,00	25.600	100,00	25.600

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış Bir Türk Lirası (2008: Bir Türk Lirası) değerinde 25.600.000 adet (2008: 25.600.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

21. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal Yedekler	3.740	2.716
Olağanüstü Yedekler	53.686	34.219
	57.426	36.935

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

22. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	-	341
	-	341

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Bin TL
31 Aralık 2009	000	000	000	Karşılığı
Bankalar	121	385	440	2.066
Factoring Alacakları	1.899	4.037	920	13.779
Diğer Aktifler	5	14	-	39
Alınan Krediler	-	(10.109)	-	(21.838)
Muhtelif Borçlar	(44)	(64)	(1)	(209)
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	(14)	-	-	(21)
Bilanço Pozisyonu	1.967	(5.737)	1.359	(6.184)
Bilanço Dışı Pozisyon	(42.094)	1.880	(1.360)	(62.569)
Türev Finansal Araçlar Alım	-	1.880	-	4.061
Türev Finansal Araçlar Satım	42.094	-	1.360	66.630
Net Yabancı Para Pozisyonu	(40.127)	(3.857)	(1)	(68.753)

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Bin TL
31 Aralık 2008	000	000	000	Karşılığı
Bankalar	38.571	82.127	192	234.569
Factoring Alacakları	684	4.610	313	11.590
Kazanılmamış Gelirler	(5)	(11)	-	(32)
Forward Gerçeğe Uygun Değer Farkı	-	-	1	1
Alınan Krediler	(61.312)	(103.752)	-	(314.834)
Muhtelif Borçlar	(23)	(295)	(4)	(675)
Bilanço Pozisyonu	(22.085)	(17.321)	502	(69.381)
Bilanço Dışı Pozisyon	-	13.513	(500)	27.832
Türev Finansal Araçlar Alım	-	13.513	-	28.928
Türev Finansal Araçlar Satım	-	-	500	(1.096)
Net Yabancı Para Pozisyonu	(22.085)	(3.808)	2	(41.549)

24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş olan 2.076 Bin TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 1.776 Bin TL).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış 4.993 Bin TL tutarında dava bulunmaktadır. Bu davaların 4.656 TL'lik kısmı Şirket tarafından yasal takip başlatılan firmaların borca itiraz davaları olup özel karşılık ayrılmıştır. Geri kalan davalar ise Şirket'e karşı açılmış alacak davaları olup, Şirket yönetimi bu davalara ilişkin karşılık gerektiren herhangi bir husus olmadığını düşünmektedir (31 Aralık 2008: 2.931 Bin TL).

Dipnot 18'de açıklandığı üzere ekli finansal tablolarda diğer karşılıklar hesabı içerisindeki 2.519 Bin TL, Maliye Bakanlığı'nın faktoring şirketleri 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda, kazanılmamış gelirlerin ve takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılmasını eleştirerek, Şirket'in ilgili dönem kurumlar vergisine istinaden tebliğ edilen vergi cezası ve 2006 yılı kayıtları ile ilgili ayrılan karşılıktır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Türev işlemleri:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Döviz Tutarı	Bin TL	Döviz Tutarı	Bin TL
Swap Para Alım İşlemleri:				
AVRO	1.880.000	4.061	13.512.768	28.928
TL	64.666.269	64.666	-	-
		<u>68.727</u>		<u>28.928</u>
Swap Para Satım İşlemleri:				
TL	-	-	29.208.250	29.208
Amerikan Doları	42.093.756	63.381	-	-
İngiliz Sterlini	1.360.022	3.249	500.000	1.096
		<u>66.630</u>		<u>30.304</u>
Swap Alım İşlemleri Vade Analizi:				
Kısa Vadeli	-	68.727		28.928
Uzun Vadeli	-	-		-
		<u>68.727</u>		<u>28.928</u>
Swap Satım İşlemleri Vade Analizi:				
Kısa Vadeli	-	66.630		30.304
Uzun Vadeli	-	-		-
		<u>66.630</u>		<u>30.304</u>

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

26 Ocak 2010 tarihinde BDDK'ya başvurularak üç bölgede temsilcilik açılma izni istenmiştir. 3 Şubat 2010 tarihinde B.02.1.BDK.0.12.00.00-134-133-2244 sayılı onay yazısı ile gerekli izin sağlanmıştır.

26. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Factoring Gelirleri	90.027	93.778
	<u>90.027</u>	<u>93.778</u>

27. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Personel Giderleri	(5.074)	(5.570)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(75)	(93)
Ofis Kira Giderleri	(186)	(144)
Bilgi İşlem Giderleri	(140)	(168)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(83)	(77)
Araç ve Seyahat Giderleri	(307)	(302)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(20)	(33)
Kırtasiye Giderleri	(52)	(54)
İletişim Giderleri	(31)	(29)
Reklam Giderleri	(30)	(38)
Dava ve Mahkeme Masrafları	(369)	(265)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(645)	(715)
	<u>(7.012)</u>	<u>(7.488)</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Bankalardan Alınan Faizler	3.885	1.761
Türev Finansal İşlemlerden Karlar	980	1
Kur Farkı Gelirleri	25.276	57.614
Diğer	329	1.660
	<u>30.470</u>	<u>61.036</u>

Şirket kayıtlarında 790 – Diğer Faiz Dışı Gelirler hesabında gösterilen geçmiş yıllarda ayrılan özel karşılıklardan cari dönemde tahsil edilen tutarlar ekli finansal tablolarda Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar satırında gösterilmiştir.

29. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(36.917)	(48.779)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(552)	(576)
	<u>(37.469)</u>	<u>(49.355)</u>

30. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Özel Karşılık Giderleri (*)	(1.692)	(4.844)
Genel Karşılık Gideri (**)	(4.561)	-
	<u>(6.253)</u>	<u>(4.844)</u>

(*) Şirket kayıtlarında 790 – Diğer Faiz Dışı Gelirler hesabında gösterilen geçmiş yıllarda ayrılan özel karşılıklardan cari dönemde tahsil edilen tutarlar ekli finansal tablolarda Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar satırında gösterilmiştir.

(**) Dipnot 18’de açıklandığı üzere ekli finansal tablolarda (gelir tablosu) takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar hesabı içerisinde yer alan 4.561 Bin TL, faktoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için cari dönemde ayrılan genel karşılığı içermektedir.

31. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kur Farkı Giderleri	(25.493)	(67.373)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(2.224)	(581)
Diğer karşılıklar (Not 18, 24)	(2.519)	-
	<u>(30.236)</u>	<u>(67.954)</u>

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. VERGİLER

<u>Vergi Karşılığı</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(11.671)	(3.791)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	3.161	(1.232)
	<u>(8.510)</u>	<u>(5.023)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Verginin Mutabakatı</u>	2009	2008
Vergi Öncesi Kar	39.527	25.173
Vergi Oranı İle Hesaplanan Vergi (% 20)	(7.905)	(5.035)
Vergi Etkisi:		
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(510)	(1.320)
- Karşılıklarla İlgili İlave Edilen Giderlerin Etkisi	(95)	(586)
- Menkul Kıymetlerle İlgili Değerleme Farklarının Etkisi	-	1.860
- Diğer İndirimlerin Etkisi	-	58
	<u>(8.510)</u>	<u>(5.023)</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2008: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirililmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. VERGİLER (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun'un 15. maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanmıştır. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı'nın %10'dan %15'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım İndirimi Uygulaması

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarının 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirilmesine imkan tanınmış ve 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün olmadığı belirtilmiştir.

Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, kazanılmış hakları ortadan kaldıran bu yasal düzenlemeyi, Anayasaya aykırı bularak iptal etmiş ve böylece yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da raporlama tarihi itibarıyla ortadan kalkmıştır. Söz konusu karar ise 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Şirket yatırım indiriminden faydalanamayacağından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Bulunmamaktadır.

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

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

2009 yılında Şirket'in stratejisi, 2008'den beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı % 24 (31 Aralık 2008: %29) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Toplam Borçlar	488.444	521.320
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(6.224)	(236.083)
Net Borç	482.220	285.237
Toplam Özkaynak	114.043	83.026
Özkaynak/borç oranı	%24	%29

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

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

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Bankalar	6.223	236.083
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan:		
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	98	1
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	568.712	344.037
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	(225)	(581)
Muhtelif Borçlar	(656)	(1.095)
Alınan Krediler	(475.562)	(516.787)

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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

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

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

(e) Piyasa Riski

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

- Faaliyetleri dolayısı ile doğan döviz kuru riskinden korunmak için kullanılan vadeli döviz işlem sözleşmeleri (forward foreign exchange contracts),
- Yabancı para cinsinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için yapılan döviz takası (currency swaps).

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

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

(f) Kur Riski Yönetimi

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

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

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

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

31 Aralık 2009				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	437	(437)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(9.507)	9.507	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(9.070)	9.070	-	-
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(1.856)	1.856	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	609	(609)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(1.247)	1.247	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	487	(487)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(487)	487	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(10.317)	10.317	-	-
31 Aralık 2008				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(5.010)	5.010	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(5.010)	5.010	-	-
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(5.562)	5.562	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	4.339	(4.339)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(1.223)	1.223	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	165	(165)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(164)	164	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	1	(1)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(6.232)	6.232	-	-

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

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

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

(g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

Faiz Oranı Duyarlılığı

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Bankalar	6.223	236.083
Factoring Alacakları	361.892	280.494
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	453.724	201.953
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Bankalar	-	-
Factoring Alacakları	206.820	71.410
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	21.838	314.834

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

- Şirket'in değişken faizli faktoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 2.067 Bin TL (31 Aralık 2008: 708 Bin TL), sabit faizli faktoring sözleşmelerinden faiz gelirleri ise 3.617 Bin TL artacaktır (31 Aralık 2008: 2.804 Bin TL).
- Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 51 Bin TL (31 Aralık 2008: 1.262 Bin TL), sabit faizli kredilerinden olan faiz giderleri ise 47 Bin TL artacaktır (31 Aralık 2008: 123 Bin TL).

(h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerle dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır.

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
	%	%
Medya	34,40	15,57
Tekstil	8,00	9,29
Gıda	2,30	3,22
İnşaat	21,70	28,31
Otomotiv	0,40	3,92
Makine	3,90	3,46
Ulaşım	1,10	1,24
İlaç ve Sağlık Endüstrisi	1,20	5,19
Elektronik	11,20	12,59
Kimyasal ve Boya Maddeleri	3,10	7,00
Tarım ve Onarım Ürünleri	1,10	2,19
Ambalaj	0,70	0,52
Mineral	1,00	1,32
Turizm	2,70	2,26
Enerji	4,20	0,44
Diğer	3,00	3,47
	100,00	100,00

Aşağıda 2009 iç derecelendirme çalışması mevcuttur. 2008 yılı için iç derecelendirme çalışması Nisan 2008'den itibaren yapılmıştır. Ciro, 2009 yılı için 5 Milyon TL, 2008 yılı için 10 Milyon TL üzerinde olan firmalar için derecelendirme çalışması yapılmıştır.

		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
		%	%
İç derecelendirme bilgilerine göre:			
BBB-	Mükemmel A	2,12	2,19
BB+	Mükemmel B	5,93	7,01
BB	Mükemmel C	4,66	2,63
BB LOW	Çok İyi A	3,81	0,87
BB- HIGH	Çok İyi B	5,09	8,33
BB-	Çok İyi C	4,24	2,19
BB- LOW	İyi A	1,27	1,75
B+ HIGH	İyi B	2,97	2,63
B+	İyi C	8,90	3,50
B+ LOW	Tatminkar A	8,05	5,26
B HIGH	Tatminkar B	12,71	8,77
B	Tatminkar C	12,71	10,9
B-	Tatminkar D	8,47	4,82
CCC	Tatminkar E	12,71	7,01
WLA	Yakın İzleme A	0,00	3,94
WLB	Yakın İzleme B	0,00	4,38
D1	Takibe Alınmış A	0,00	0,00
D2	Takibe Alınmış B	0,00	0,00
Derecelendirilmemiş		6,36	24,02
Toplam		100,00	100,00

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2009	Faktoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yanstılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	568.712	6.223	98
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	25.380	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	548.422	6.223	98
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	24.850	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	290	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	11.790	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(11.790)	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	530	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

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

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

31 Aralık 2008	Faktoring Alacakları			Gereğe Uygun Değer Farkı K/Z' a Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	344.037	236.083	1
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	24.526	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	337.995	236.083	1
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	24.526	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	982	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	4.263	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.895	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.098)	-	-
- 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	-	-	-	-

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

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2009	Factoring Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	135	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	27	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 2-3 ay geçmiş	128	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	290	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş kısım	568.422	-	-	-	-
Toplam	568.712	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
(*) Dipnot 6'da detaylandırılmıştır.					

31 Aralık 2008	Factoring Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.357	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	709	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 2-3 ay geçmiş	197	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	4.263	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş kısım	338.977	-	-	-	-
Toplam	343.240	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
(*) Dipnot 6'da detaylandırılmıştır.					

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve takipteki alacaklar dahil faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 279.318 Bin TL müşteri çekleri, 42.510 Bin TL müşteri senetleri, 25.380 Bin TL ipotek teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 224.229 Bin TL, 16.170 Bin TL, 24.526 Bin TL).

(i) Likidite Risk Yönetimi

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

Likidite Tablosu

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

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2009

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	6.223	6.223	6.223	-	-	-
Factoring Alacakları	568.712	588.487	395.179	155.961	37.347	-
Toplam Varlıklar	574.935	594.710	401.402	155.961	37.347	-

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Alınan Krediler	475.562	478.598	445.691	32.907	-	-
Muhtelif Borçlar	656	656	656	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	476.218	479.254	446.347	32.907	-	-

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Varlıklar:						
Bankalar	236.083	243.881	243.881	-	-	-
Factoring Alacakları (*)	343.240	360.568	183.684	176.884	-	-
Toplam Varlıklar	579.323	604.449	427.565	176.884		

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:

Alınan Krediler	516.787	529.326	315.344	191.075	22.907	-
Muhtelif Borçlar	1.095	1.095	1.095	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	517.882	530.421	316.439	191.075	22.907	-

(*) Takipteki alacaklar dahil edilmemiştir.

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

Likidite Tablosu (devamı)

31 Aralık 2009

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter <u>Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit				
		<u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	3 aydan <u>kısa (I)</u>	3-12 <u>ay arası (II)</u>	1-5 yıl <u>arası (III)</u>	5 yıldan <u>uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	66.630	66.951	36.879	30.072	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(68.727)	(69.049)	(36.720)	(32.329)	-	-

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit				
		<u>çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	30.304	30.307	30.307	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(28.928)	(29.473)	(29.473)	-	-	-

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

31 Aralık 2009	Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>								
<u>Bankalar</u>		6.223				6.223	6.223	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar								
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	98		568.712			98	98	4
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar						568.712	568.712	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>								
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	225					225	225	16
Muhelif Borçlar					656	656	656	14
Alınan Krediler					475.562	475.562	475.517	13
<u>31 Aralık 2008</u>								
<u>Finansal varlıklar</u>								
<u>Bankalar</u>		236.083				236.083	236.083	5
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar								
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	1					1	1	4
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar			344.037			344.037	344.037	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>								
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	581					581	581	16
Muhelif Borçlar					1.095	1.095	1.095	14
Alınan Krediler					516.787	516.787	516.129	13

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2009</u>	<u>Kategori 1</u>	<u>Kategori 2</u>	<u>Kategori 3</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	98	-	98	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	225	-	225	-

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>	<u>Kategori 1</u>	<u>Kategori 2</u>	<u>Kategori 3</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	1	-	1	-
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	581	-	581	-

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