



**Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı**

**30 Eylül 2010
Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

3 Aralık 2010

*Bu rapor 1 sayfa sınırlı bağımsız denetim raporu
ve 44 sayfa konsolide finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

İçindekiler:

- Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu
- Konsolide bilanço
- Konsolide nazım hesaplar
- Konsolide gelir tablosu
- Konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo
- Konsolide özkaynak değişim tablosu
- Konsolide nakit akış tablosu
- Konsolide finansal tabloları tamamlayıcı notlar



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

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

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

SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (birlikte "Grup") 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu finansal tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, sınırlı denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığın bulunup bulunmadığına dair sınırlı bir güvence verecek şekilde planlanmasını ve yapılmasını öngörür. Sınırlı denetim, temel olarak finansal tabloların analitik yöntemler uygulanarak incelenmesi, doğruluğunun sorgulanması ve denetlenenin yönetimi ile görüşmeler yapılarak bilgi toplanması ile sınırlı olduğundan, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda ilişikteki finansal tabloların, Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçlarını ve konsolide nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul,
3 Aralık 2010

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	4	297,920	-	297,920	172,545	-	172,545
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	74	-	74	4	-	4
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		74	-	74	4	-	4
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	6	4,816,777	1,416,817	6,233,594	5,432,434	111,676	5,544,110
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	42,400	-	42,400	42,400	-	42,400
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	8	415,114,951	907,092	416,022,043	375,963,478	456,159	376,419,637
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		10,508,504	-	10,508,504	375,780,978	-	375,780,978
6.1.1 Yurt İçi		10,623,277	-	10,623,277	392,512,787	-	392,512,787
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(114,773)	-	(114,773)	(16,731,809)	-	(16,731,809)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		404,606,447	907,092	405,513,539	182,500	456,159	638,659
6.2.1 Yurt İçi		404,606,447	907,092	405,513,539	182,500	456,159	638,659
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		12,643,205	-	12,643,205	13,188,131	-	13,188,131
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(12,643,205)	-	(12,643,205)	(13,188,131)	-	(13,188,131)
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)	10	3,371,539	-	3,371,539	3,573,149	-	3,573,149
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	1,381,939	-	1,381,939	1,324,776	-	1,324,776
14.1 Şerefiye		1,174,665	-	1,174,665	1,174,665	-	1,174,665
14.2 Diğer		207,274	-	207,274	150,111	-	150,111
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	654,513	-	654,513	3,950,516	-	3,950,516
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	13	11,370,531	-	11,370,531	2,980,158	-	2,980,158
AKTİF TOPLAMI		437,050,644	2,323,909	439,374,553	393,439,460	567,835	394,007,295

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	14	159,307,503	771,125	160,078,628	141,345,484	5,703,259	147,048,743
III. FAKTORİNG BORÇLARI	8	1,890,735	-	1,890,735	1,987,321	11	1,987,332
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	15	7,445,144	-	7,445,144	1,967,712	-	1,967,712
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	16	3,221,783	-	3,221,783	7,552,144	-	7,552,144
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	17	3,555,368	-	3,555,368	3,445,583	-	3,445,583
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		434,655	-	434,655	350,861	-	350,861
9.3 Diğer Karşılıklar		3,120,713	-	3,120,713	3,094,722	-	3,094,722
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. ÖZKAYNAKLAR	18	263,182,895	-	263,182,895	232,005,781	-	232,005,781
12.1 Ödenmiş Sermaye		10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	10,000,000
12.2 Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
12.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
12.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
12.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
12.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
12.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.3 Kâr Yedekleri		4,069,995	-	4,069,995	4,069,995	-	4,069,995
12.3.1 Yasal Yedekler		4,069,995	-	4,069,995	4,069,995	-	4,069,995
12.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
12.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.4 Kâr veya Zarar		246,870,502	-	246,870,502	215,704,268	-	215,704,268
12.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		215,704,268	-	215,704,268	171,620,596	-	171,620,596
12.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		31,166,234	-	31,166,234	44,083,672	-	44,083,672
12.5 Ana Ortaklık Dışı Paylar		329,067	-	329,067	318,187	-	318,187
PASİF TOPLAMI		438,603,428	771,125	439,374,553	388,304,025	5,703,270	394,007,295

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZIM HESAPLAR TABLOSU

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR	26.1	1,750,000	-	1,750,000	1,750,000	-	1,750,000
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	26.2	440,320,519	16,362,929	456,683,448	409,074,453	10,412,853	419,487,306
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		442,070,519	16,362,929	458,433,448	410,824,453	10,412,853	421,237,306

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Sınırlı Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 30 Eylül 2010	Geçmiş 30 Eylül 2009
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19	52,998,984	53,592,166
FAKTORİNG GELİRLERİ		52,998,984	53,592,166
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		48,123,872	49,473,675
1.1.1 İskontolu		17,349,924	49,473,675
1.1.2 Diğer		30,773,948	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4,875,112	4,118,491
1.2.1 İskontolu		97,927	4,093,647
1.2.2 Diğer		4,777,185	24,844
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(7,179,761)	(5,567,710)
2.1 Personel Giderleri		(4,318,421)	(3,002,524)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(83,794)	(16,622)
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(2,777,546)	(2,548,564)
2.5 Diğer		-	-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	2,535,309	4,494,313
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		294,948	1,861,411
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		2,122,516	1,786,866
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		2,122,516	1,786,866
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		21,106	595,739
3.7 Diğer		96,739	250,297
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	22	(9,628,805)	(6,213,142)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(9,505,312)	(5,960,297)
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		(123,493)	(252,845)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23	544,926	(3,725,565)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(358,467)	(977,295)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(231,404)	(647,551)
6.5 Diğer		(127,063)	(329,744)
VII. NET FAALİYET K/Z (+/-+/-VI)		38,912,186	41,602,767
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		38,912,186	41,602,767
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	12	(7,735,072)	(8,439,980)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(4,439,069)	(8,473,032)
11.2 Ertelelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(3,296,003)	-
11.3 Ertelelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	33,052
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		31,177,114	33,162,787
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 Ertelelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		31,177,114	33,162,787
18.1 Grubun Kârı		31,166,234	33,154,213
18.2 Ana Ortaklık Dışı Kâr		10,880	8,574

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****KONSOLİDE ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Sınırlı Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 30 Eylül 2010	Geçmiş 30 Eylül 2009
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI. DÖNEM KÂRI		31,177,114	33,162,787
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		31,177,114	33,162,787

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risiken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Ana Ortaklık Dışı Paylar	Toplam Özkaynak	
30 Eylül 2009																			
I. Dönem Başı Bakiyesi		10.000.000	1.913.331	-	-	4.069.995	-	-	-	42.059.896	129.560.700	-	-	-	-	-	304.784	187.908.706	
Dönem içindeki Değişimler																			
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																			
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																			
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																			
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																			
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																			
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																			
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																			
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																			
VIII. Kur Farkları																			
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik									6.317										6.317
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																			
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																			
XII. Hisse Senedi İhraç																			
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																			
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																			
XV. Sermaye Benzeri Krediler																			
Ana Ortaklık Dışı Paylar																	8.574	8.574	
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı										33.154.213									33.154.213
XVII. Kâr Dağıtım										(42.059.896)	42.059.896								
17.1 Dağıtılan Temettü										(42.059.896)	42.059.896								
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar										(42.059.896)	42.059.896								
17.3 Diğer																			
Dönem Sonu Bakiyesi (II+III+...+XV+XVI+XVII)		10.000.000	1.913.331	-	-	4.069.995	-	-	6.317	33.154.213	171.620.596	-	-	-	-	-	313.358	221.077.810	
30 Eylül 2010																			
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	10.000.000	1.913.331	-	-	4.069.995	-	-	-	44.083.672	171.620.596	-	-	-	-	-	318.187	232.005.781	
Dönem içindeki Değişimler																			
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																			
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																			
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																			
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																			
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																			
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																			
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																			
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																			
VIII. Kur Farkları																			
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																			
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																			
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																			
XII. Hisse Senedi İhraç																			
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																			
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																			
XV. Sermaye Benzeri Krediler																			
Ana Ortaklık Dışı Paylar																			
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı										31.166.234									10.880
XVII. Kâr Dağıtım										(44.083.672)	44.083.672								31.166.234
17.1 Dağıtılan Temettü										(44.083.672)	44.083.672								
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar										(44.083.672)	44.083.672								
17.3 Diğer																			
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)	18	10.000.000	1.913.331	-	-	4.069.995	-	-	-	31.166.234	215.704.268	-	-	-	-	-	329.067	263.182.895	

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		30,596,632	34,618,445
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		53,289,113	55,458,316
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	19	-	-
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		2,219,255	2,037,163
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		745,721	1,116,712
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	20	(4,318,421)	(3,002,524)
1.1.8 Ödenen Vergiler	12	(1,894,821)	1,918,640
1.1.9 Diğer		(19,444,215)	(22,909,862)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(29,547,168)	(59,129,086)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	8,9	(39,602,406)	(86,414,319)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(1,798,437)	294,052
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	8	(96,597)	(16,350)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		10,822,382	25,008,052
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		1,127,890	1,999,479
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		1,049,464	(24,510,641)
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	10,11	(192,708)	(438,596)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	10,11	2,455	43,103
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(190,253)	(395,493)
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 (Kısmi Bölünme)		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(49,172)	3,706
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış		810,039	(24,902,428)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		5,715,928	31,156,736
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (a)	6,525,967	6,254,308

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket"), 18 Mayıs 1992 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket, faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

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

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

	30 Eylül 2010	Ortaklık payı	31 Aralık 2009	Ortaklık payı
1- Vedat Sadioğlu	3,650,000	36.50	3,650,000	36.50
2- Moris Sadioğlu	3,025,000	30.25	3,025,000	30.25
3- Raşel Sadioğlu	1,325,000	13.25	1,325,000	13.25
4- Roza Sadioğlu	1,000,000	10.00	1,000,000	10.00
5- Claudia Sadioğlu	1,000,000	10.00	1,000,000	10.00
Toplam	10,000,000	100.00	10,000,000	100.00

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Kapital Menkul"), Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1977 yılında Genborsa Menkul Değerler Ticareti Yatırım ve Finansman A.Ş. unvanı ile kurulmuş, unvanı 18 Mayıs 2000 tarihinde Pamuk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 30 Mayıs 2006 tarihinde Kapital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve 1 Nisan 2008 tarihinde de Kapital Menkul Değerler A.Ş. olarak değişmiştir.

Kapital Menkul, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

-Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi

-Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

-Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi

-Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

-Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket, konsolide edilen bağlı ortaklığı Kapital Menkul ile birlikte bu raporun geri kalanında Grup olarak adlandırılacaktır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 78 (31 Aralık 2009: 68)'dir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad. Uso Center İş Merkezi Kat: 8 Maslak/İstanbul

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Kapital Factoring, ilişikteki konsolide finansal tablolarını, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93. maddesi uyarınca 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" uyarınca düzenlenen ve 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS), Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun 09 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:XI No:29, sayılı "Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ"i 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Kapital Menkul, finansal tablolarını sözkonusu tebliğ çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu 3 Aralık 2010 tarih ve 17 No'lu karar ile Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

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

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

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

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

- Not 5 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar
- Not 8 – Faktoring alacakları
- Not 10 – Maddi duran varlıklar
- Not 11 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 12 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 17 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 28 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 7 "*Finansal Araçlar*"daki Değişiklik, finansal tablo kullanıcılarının, Şirket'in finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı risklerinin daha iyi değerlendirilebilmesi için hazırlanan niteliksel ve niceliksel dipnotlarına açık bir ifade ekler. Değişiklik 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama- Önemli Olaylar ve İşlemler*" TMS 34 kapsamında açıklama gerektiren önemli olaylar ve işlemler listesine birkaç örnek eklenmiştir. Değişiklikler, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak ara dönem finansal tablolar için yürürlüğe girecektir.

TMS 27 "*Konsolide ve Solo Finansal Tablolar*" TMS 27(2008)'deki değişiklikler sebebiyle TMS 21, TMS 28 ve TMS 31'de yapılacak olan değişiklikler, TMS 27'deki düzenlemeler, TMS 21 "*Kurlardaki değişimin etkileri*", TMS 28 "*İştiraklerdeki yatırımlar*" ve TMS 31 "*İş ortaklıklarında hisseler*"deki düzenlemeler TMS 27'deki yeniden numaralandırma (2008) sebebiyle TMS 28 ve TMS 31'deki düzenlemeler hariç uygulamaya konulacaktır.

TFRS 9 – "*Finansal Araçlar*", UMS 39 – "*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*" standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Nisan 2010'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2013 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır. Bu değişikliğin Grup'un 2010 yılı finansal tablolarına bir etkisinin olmayacağı tahmin edilmektedir.

UFYK 19 "*Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması*" şirketlerin dış borç yatırım takası için ihraç edilmiş sermaye araçlarını nasıl ölçmesi gerektiğine değinmektedir. Yorum, böyle bir işlemin sadece borçlu tarafının muhasebesine değinmektedir.

UMS 24 "*İlişkili Taraflarla İlgili Açıklamalar*" standardında yapılan değişiklikler:

- Devlet kontrolü altında raporlama yapan bir Şirketi başka bir devlet kontrolü altındaki Şirketle ve devletle olan işlemlerinin bir kısmını açıklamaktan muaf tutmakta
- İlişkili taraf tanımına düzenlemeler getirmektedir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

İlişkili taraf açıklamalarına getirilen bu muafiyet dipnotlardaki karmaşıklığı önlemek amacıyla getirildiği için geriye dönük olarak da uygulanmalı ve devletle olan önemli işlemlerin içerik ve kapsamını daha iyi tespit etmelidir.

Bunlara ek olarak, TMSK revize edilen ilişkili taraf tanımının da raporlama tarihinden geriye dönük olarak uygulanması gerektiğine karar vermiştir.

Bunlara ek olarak, bir Şirket revize edilmiş ilişkili taraf tanımını uygulamaya almasa dahi, diğer devlet kontrolü altındaki Şirketlerle yapılan işlemleri açıklama muafiyetini uygulamaya alabilmektedir.

2.1.5 Netleştirme

Konsolide finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

(a) Konsolidasyon esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını aşağıdaki "Bağlı ortaklıklar" maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına Raporlama Standartları'na uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirket, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Kapital Menkul") %95.79'una sahiptir. Şirket'in Kapital Menkul'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Kapital Menkul'un finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Konsolidasyon esasları (Devamı)

(ii) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Kapital Menkul'ün bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Kapital Menkul'ün kayıtlı değerleri ile Kapital Menkul'ün defterlerinde yansıtılan öz sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Kapital Menkul ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü gelir ve giderlerden arındırılmıştır.

(iii) Ana ortaklık dışı paylar

Şirket'in bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynaklarının içinde ayrı olarak belirtilir. Azınlık payları, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu payların tutarından ve birleşme tarihinden itibaren özsermayedeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur. Bağlı Ortaklık'ın net dönem karlarından veya zararlarından Ana Ortaklık'ın doğrudan veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflanmıştır.

(b) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, diğer aktifler, alım satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, alınan krediler, faktoring borçları ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

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

Nakit değerler ve bankalar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit değerler ve bankalar benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla alınan finansal varlıklardır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar konsolide finansal tablolara, ilk alındığında alış maliyeti ile ve daha sonra bilanço tarihindeki piyasa baz fiyatı baz alınmak suretiyle gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilir. Gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş tüm kazanç ve kayıplar ortaya çıktığı dönemde finansal tablolara alınır.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri, ilgili hisse senedinin İMKB'de bilanço tarihi itibarıyla oluşan ağırlıklı ortalama fiyatıdır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar yatırım amaçlı olarak edinilen, vadesine kadar elde tutulmayacak veya alım satım amacıyla elde tutulmayan kıymetlerden oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındığında maliyet değeri ile kaydedilir ve daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Diğer aktifler ve muhtelif borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

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

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

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

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

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	50 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl

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

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, şerefiye, bilgisayar yazılım lisansları ve haklardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

(e) Şerefiye

1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" çerçevesinde, iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerinin satın alma bedelini aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

(f) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

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

Finansal olmayan varlıklar

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Değer düşüklüğü (Devamı)

Finansal olmayan varlıklar(Devamı)

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

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

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

(g) Sermaye artışları

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

(h) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı	%5.92	%5.92
Beklenen maaş / limit artış oranı	%4.8	%4.8
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,517.01 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(j) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz gelir ve giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(Devamı)

Ertelenmiş Vergi(Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

(l) İlişkili taraflar

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

Bu konsolide finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 25).

(m) Hisse başına kar

Hisse başına kar/zarar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

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

(n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(o) Nakit akış tablosu

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

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(o) Nakit akış tablosu(Devamı)

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, konsolide nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Nakit değerler	297,920	1,542,135
Bankalar	6,228,047	4,712,173
	6,525,967	6,254,308

(p) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Raporlanabilir bölüm, Grup'un ayrıştırılabilir olan coğrafi veya faaliyet bölümleridir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Faaliyet bölümleri, belirli bir mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Grup, ana faaliyet kararlarını veren kişilerden oluşan üst yönetim tarafından sağlanan bilgiye dayanarak faaliyet bölümlerini belirlemiş ve sunmuştur. Muhasebe politikalarındaki bu değişiklik, TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"nin uygulanmasından kaynaklanmaktadır. Daha önceki yıllarda ise faaliyet bölümleri, TMS 14 "Bölüm Raporlaması" gereğince belirlenmiş ve sunulmuştur.

Grup bölümlere göre raporlamasını faaliyet bölümlerine göre yapmakta olup Grup faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede, Türkiye'de gerçekleşmekte olduğundan coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Faaliyet bölümleri, Grup'un yönetim ve iç raporlama yapısına göre belirlenmiştir.

(q) Kur değişiminin etkileri

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

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
ABD Doları	1.4512	1.5057
Avro	1.9754	2.1603
İngiliz Sterlini	2.2937	2.3892

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un bölümlere göre raporlama detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			30 Eylül 2009		
	<i>Factoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>	<i>Factoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>
Esas faaliyet gelirleri	52,998,984	-	52,998,984	53,592,166	-	53,592,166
Esas faaliyet giderleri (-)	(5,035,995)	(2,143,766)	(7,179,761)	(3,528,201)	(2,039,509)	(5,567,710)
Diğer faaliyet gelirleri	21,321	2,513,988	2,535,309	2,118,190	2,376,123	4,494,313
Finansman giderleri (-)	(9,561,111)	(67,694)	(9,628,805)	(6,117,802)	(95,340)	(6,213,142)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	544,926		544,926	(3,725,565)	-	(3,725,565)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(322,567)	(35,900)	(358,467)	(931,805)	(45,490)	(977,295)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	38,645,558	266,628	38,912,186	41,406,983	195,784	41,602,767
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (-)	(7,743,607)	8,535	(7,735,072)	(8,439,761)	(219)	(8,439,980)
Sürdürülen faaliyetler dönem net karı	30,901,951	275,163	31,177,114	32,927,222	195,565	33,162,787
DÖNEM KARI	-	-	31,177,114	-	-	33,162,787
	30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
Aktif kalemler	423,694,350	15,680,203	439,374,553	392,057,057	1,950,238	394,007,295
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	181,266	11,442	192,708	700,534	-	803,031
Amortisman gideri ve itfa payı	240,796	93,904	334,700	269,773	147,168	416,941

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT DEĞERLER

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	210,544	-	57,188	-
Borsa Para Piyasası	87,376		115,357	
	297,920	-	172,545	-

5. ALIM SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senetleri (Halka açık)	74	-	4	-
	74	-	4	-

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6. BANKALAR

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	557,490	1,416,817	1,350,663	111,676
-Vadeli mevduat	4,259,287	-	4,081,771	-
	4,816,777	1,416,817	5,432,434	111,676

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla söz konusu mevduata uygulanan faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2009: %6.5). 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan, borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42,400	-	42,400	-
	42,400		42,400	

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	10,623,277	-	392,512,787	-
Diğer factoring alacakları	404,606,447	-	182,500	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	907,092	-	456,159
Kazanılmamış faiz gelirleri	(114,773)	-	(16,731,809)	-
Factoring alacakları, net	415,114,951	907,092	375,963,478	456,159

Kazanılmamış faiz gelirleri hariç, factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	%	31 Aralık 2009	%
Tekstil	172,654,972	41	141,594,658	36
Yurtiçi ticaret	51,111,805	12	47,542,897	12
Ağaç ve ahşap ürünleri	27,874,218	7	74,281,790	19
Medya ve iletişim	24,222,443	6	22,427,713	6
Metal işleme	21,231,691	5	3,459,376	1
İnşaat ve çimento	19,785,197	5	25,943,147	7
Plastik ve kauçuk	16,726,540	4	5,924,313	2
Dayanıklı tüketim ürünleri	15,421,154	4	9,516,755	2
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	13,676,936	3	9,884,360	3
İlaç ve kimya ürünleri	9,512,433	2	5,196,654	1
Yiyecek ve içecek	8,255,812	2	15,348,417	4
Boya, vernik, yazı ve matbaa mürekkebi	6,828,921	2	3,294,915	1
Nakliye	5,435,527	1	2,630,848	1
Cam ve cam ürünleri	3,987,886	1	1,302,687	1
Otomotiv	3,466,020	1	9,950,834	2
Diğer	15,945,261	4	14,852,082	2
	416,136,816	100	393,151,446	100

Factoring Borçları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	1,890,735	-	1,987,321	11
	1,890,735	-	1,987,321	11

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	12,643,205	-	13,188,131	-
Özel karşılıklar	(12,643,205)	-	(13,188,131)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
Vadesi 1-3 ay geçen	64,000	64,000	151,310	151,310
Vadesi 3-6 ay geçen	24,922	24,922	382,030	382,030
Vadesi 6-12 ay geçen	186,892	186,892	2,484,583	2,484,583
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	12,367,391	12,367,391	10,170,208	10,170,208
	12,643,205	12,643,205	13,188,131	13,188,131

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	13,188,131	9,116,123
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	200,795	6,586,179
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(745,721)	(2,514,171)
Dönem sonu bakiyesi	12,643,205	13,188,131

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
<u>Maliyet</u>				
Binalar	2,654,008	-	-	2,654,008
Taşıtlar	1,455,076	-	(43,711)	1,411,365
Mobilya ve demirbaşlar	1,999,788	99,696	(2,584)	2,096,900
Özel maliyetler	132,471	-	-	132,471
	6,241,343	99,696	(46,295)	6,294,744
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar	(147,154)	(39,810)	-	(186,964)
Taşıtlar	(736,627)	(235,647)	43,711	(928,563)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,659,234)	(20,556)	129	(1,679,661)
Özel maliyetler	(125,179)	(2,838)	-	(128,017)
	(2,668,194)	(298,851)	43,840	(2,923,205)
Net defter değeri	3,573,149			3,371,539

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

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Maliyet</u>				
Binalar	2,654,008	-	-	2,654,008
Taşıtlar	1,334,580	505,796	(385,300)	1,455,076
Mobilya ve demirbaşlar	1,805,050	194,738	-	1,999,788
Özel maliyetler	132,471	-	-	132,471
	5,926,109	700,534	(385,300)	6,241,343
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar	(94,074)	(53,080)	-	(147,154)
Taşıtlar	(817,514)	(124,632)	205,519	(736,627)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,463,090)	(196,144)	-	(1,659,234)
Özel maliyetler	(122,677)	(2,502)	-	(125,179)
	(2,497,355)	(376,358)	205,519	(2,668,194)
Net defter değeri	3,428,754			3,573,149

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Şerefiye*	1,174,665	1,174,665
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	207,274	150,111
	1,381,939	1,324,776

Kapital Menkul'ün alımından kaynaklanan şerefiye, Kapital Menkul'ün tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin satın alım tarihindeki rayiç değerleri ile satın alım değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Bu alımdan kaynaklanan şerefiye tutarı için 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in şerefiyesinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak bakiyesi	1,174,665	1,174,665
Değer düşüklüğü	-	-
Dönem sonu bakiyesi	1,174,665	1,174,665

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
<u>Maliyet</u>				
Haklar	402,726	93,012	-	495,738
	402,726	93,012	-	495,738
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(252,615)	(35,849)	-	(288,464)
	(252,615)	(35,849)	-	(288,464)
Net defter değeri	150,111			207,274

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)

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

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<u>Maliyet</u>				
Haklar	300,229	102,497	-	402,726
	300,229	102,496	-	402,726
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Haklar	(212,032)	(40,583)	-	(252,615)
	(212,032)	(40,583)	-	(252,615)
Net defter değeri	88,197			150,111

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	<u>30 Eylül 2010</u>		<u>30 Eylül 2009</u>	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	38,912,186		41,602,767	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(7,782,437)	20.00	(8,320,553)	20.00
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(32,231)	0.08	(173,849)	0.42
İstisnalar	13,906	(0.03)	39,116	(0.09)
Diğer kalıcı farklar	65,690	(0.16)	15,306	(0.05)
Vergi gideri	(7,735,072)	(19.89)	(8,439,980)	(20.28)

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	4,439,069	14,661,032
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1,894,821)	(8,473,124)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 16)	2,544,248	6,187,908

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>30 Eylül 2009</u>
Dönem vergi gideri	(4,439,069)	(8,473,032)
Ertelenmiş vergi gideri	(3,296,003)	-
Ertelenmiş vergi geliri	-	33,052
	(7,735,072)	(8,439,980)

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2009: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları için uygulanan oran % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ileriki dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge ya da beklenti bulunmamaktadır.

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

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u>	
	<u>30 Eylül</u> <u>2010</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2009</u>	<u>varlıkları/(yükümlülükleri)</u> <u>30 Eylül</u> <u>2010</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2009</u>
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kazanılmamış gelir düzeltmesi	113,547	16,731,809	22,709	3,346,362
Borç ve gider karşılıkları	3,073,174	3,073,174	614,635	614,635
Kıdem tazminatı karşılığı	434,655	350,861	86,931	70,172
Menkul kıymet değerlendirme farkı	29,330	29,330	5,866	5,866
Diğer	71,700	71,700	14,340	14,340
Ertelenmiş vergi varlıkları	3,722,406	20,256,874	744,481	4,051,375
Kredilerin değerinin bugüne indirgenmesi	-	64,235	-	12,847
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	449,525	439,745	89,905	87,949
Menkul kıymet değerlendirme farkı	315	315	63	63
Ertelenmiş vergi borçları	449,840	504,295	89,968	100,859
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	3,272,566	19,752,579	654,513	3,950,516

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde ertelenen vergi varlıklarının ve borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			30 Eylül 2009		
	<u>Açılış bakiyesi</u>	<u>Gelir tablosu</u>	<u>Kapanış bakiyesi</u>	<u>Açılış bakiyesi</u>	<u>Gelir tablosu</u>	<u>Kapanış bakiyesi</u>
Kazanılmamış gelir düzeltmesi	3,346,362	(3,323,653)	22,709	-	-	-
Borç ve gider karşılıkları	614,635	-	614,635	614,635	-	614,635
Kıdem tazminatı karşılığı	70,172	16,759	86,931	64,742	2,726	67,468
Menkul kıymet değerlendirme farkı	5,866	-	5,866	5,866	-	5,866
Diğer	14,340	-	14,340	14,340	(219)	14,121
Ertelenen vergi varlıkları	4,051,375	(3,306,894)	744,481	699,583	2,507	702,090
Kredilerin değerinin bugüne indirgenmesi	12,847	(12,847)	-	23,757	(23,290)	467
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	87,949	1,956	89,905	78,492	(7,255)	71,237
Menkul kıymet değerlendirme farkı	63	-	63	-	-	-
Ertelenen vergi borçları	100,859	(10,891)	89,968	102,249	(30,545)	71,704
Net ertelenmiş vergi varlıkları/ (borçları)	3,950,516	(3,296,003)	654,513	597,334	33,052	630,386

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. DİĞER AKTİFLER

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ticari alacaklar	8,421,346	-	2,705,228	-
Diğer cari/dönen varlıklar	2,949,185	-	274,930	-
	11,370,531	-	2,980,158	-

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Borsa para piyasasından alacaklar (*)	3,088,624	-	-	-
Takas ve Saklama Merkezi(**)	2,241,252	-	499,022	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasından (VOB) alacaklar (***)	1,571,269	-	-	-
Kredili bireysel müşteriler	934,995	-	1,621,497	-
Müşteriler	585,206	-	354,709	-
Şüpheli ticari alacaklar	172,581	-	172,581	-
Diğer	-	-	230,000	-
Brüt ticari alacaklar	8,593,927	-	2,877,809	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(172,581)	-	(172,581)	-
Ticari alacaklar, (net)	8,421,346	-	2,705,228	-

(*) Borsa Para Piyasasında müşteriler adına yapılan vadesi 01.10.2010 tarihinde biten işlemlerden oluşmaktadır.

(**) Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar, 29.09.2010 ve 30.09.2010 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Hisse Senedi Piyasası'nda yapılan 01.10.2010 ve 04.10.2010 valörlü işlemlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2009: Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar, 30.12.2009 ve 31.12.2009 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Hisse Senedi Piyasası'nda yapılan 04.01.2010 ve 05.01.2010 valörlü işlemlerden oluşmaktadır).

(***) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) alacaklar, müşteriler tarafından verilen nakit teminatlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer cari/dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili şirketlere verilen avanslar (Not: 25)	2,290,000	-	-	-
Peşin ödenen giderler	239,684	-	71,975	-
Verilen depozito ve teminatlar	161,376	-	150	-
Devreden KDV	96,071	-	96,071	-
Avanslar	98,937	-	58,220	-
Vadeli işlem teminatı	43,380	-	41,427	-
Diğer	19,737	-	7,087	-
	2,949,185	-	274,930	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	159,307,503	771,125	141,345,484	5,703,259
	159,307,503	771,125	141,345,484	5,703,259

	30 Eylül 2010		
	Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>			
Teminatsız banka kredileri	TL 159,307,503	159,307,503	%7.75-9.30
	Avro 390,364	771,125	Spot
		160,078,628	
Toplam alınan krediler		160,078,628	

	31 Aralık 2009		
	Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>			
Teminatsız banka kredileri	TL 141,345,484	141,345,484	%7.75-9.5
	Avro 185,360	400,434	Spot
		141,745,918	

	31 Aralık 2009		
	Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
<i>Uzun vadeli alınan kredilerin kısa vadeli kısmı</i>			
Teminatsız banka kredileri	ABD Doları 1,265,750	1,905,840	%12
		1,905,840	

	31 Aralık 2009		
	Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
<i>Uzun vadeli alınan krediler</i>			
Teminatsız banka kredileri	ABD Doları 2,256,083	3,396,985	%12
		3,396,985	
Toplam alınan krediler		147,048,743	

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. MUHTELİF BORÇLAR

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	YP	YP
Müşterilere borçlar (Borsa Para Piyasası İşlemleri)	3,088,624	-	-	-
Müşterilere borçlar Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na Borçlar	2,679,475	-	1,878,571	-
Satıcılara borçlar	1,571,269	-	-	-
Diğer	71,167	-	63,534	-
	34,609	-	25,607	-
	7,445,144	-	1,967,712	-

16. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	2,544,248	-	6,187,908	-
Ödenecek BSMV	573,335	-	1,225,816	-
Ödenecek gelir vergisi	49,475	-	85,887	-
Ödenecek primler	53,487	-	50,847	-
Ödenecek damga vergisi	1,238	-	1,686	-
	3,221,783	-	7,552,144	-

17. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	434,655	-	350,861	-
	434,655	-	350,861	-
<i>Diğer karşılıklar</i>				
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	3,073,174	-	3,073,174	-
Diğer	47,539	-	21,548	-
	3,120,713	-	3,094,722	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır ve aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak bakiyesi	350,861	323,708
Dönem içinde ödenen	(1,654)	(6,239)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	85,448	33,392
Dönem sonu bakiyesi	434,655	350,861

Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, cari dönemde şüpheli faktoring alacak karşılıklarının hesaplanmasına ilişkin muhasebe tahminini genişleyen iş hacmine paralel olarak revize etmiştir. Bu kapsamda, global ve ulusal ekonomik koşullardaki değişikliklere bağlı olarak tahsil kabiliyeti düşen ticari alacaklarından dolayı katlandığı kayıpları sektörel bazda geçmişe yönelik olarak incelemiş ve 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayırmıştır.

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar Eylül 2010 ayına ait telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

18. ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10,000,000 TL'dir (31 Aralık 2009: 10,000,000). 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2009: 1 TL) değerinde 10,000,000 adet (31 Aralık 2009: 10,000,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. ÖKAYNAKLAR (Devamı)

18.2 Kar Yedekleri

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Grup'un kar yedekleri 4,069,995 TL (31 Aralık 2009: 4,069,995 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten oluşmaktadır.

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.

18.3 Geçmiş Yıl Karları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 215,704,268 TL ve 171,620,596 TL'dir.

18.4 Kar Dağıtımı

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

18.5 Ana Ortaklık Dışı Paylar

Ana ortaklık dışı payların 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak bakiyesi	318,187	304,784
Dönem içinde ayrılan tutar	10,880	13,403
Dönem içinde çözülen tutar	-	-
Yıl sonu bakiyesi	329,067	318,187

19. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	48,123,872	49,473,675
<i>Faturalanmış faktoring alacaklarından alınan faizler</i>	<i>17,464,697</i>	<i>65,740,233</i>
<i>Kazanılmamış gelirler</i>	<i>(114,773)</i>	<i>(16,266,558)</i>
<i>Diğer</i>	<i>30,773,948</i>	-
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	4,875,112	4,118,491
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>4,887,745</i>	<i>4,143,415</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(12,633)</i>	<i>(24,924)</i>
	52,998,984	53,592,166

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona ara eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personel giderleri	4,318,421	3,002,524
Kira giderleri	474,059	414,890
Amortisman ve itfa payları	334,700	306,880
Üyelik ve aidat giderleri	308,561	300,270
Denetim ve müşavirlik giderleri	217,928	331,633
Bilgi işlem giderleri	211,727	212,560
Seyahat giderleri	207,203	181,206
Dava takip giderleri	194,245	292,897
Haberleşme giderleri	197,652	164,119
Vergi, resim, harç giderleri	149,668	144,212
Bakım,onarım ve temizlik gideri	106,941	57,059
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	83,794	21,700
Pazarlama gideri	70,732	62,315
Diğer	304,130	75,445
	7,179,761	5,567,710

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maaş ve ücretler	2,422,872	2,028,279
Temettü ikramiyeleri	1,197,000	444,800
İkramiyeler	319,500	233,137
SSK işveren payı	244,181	172,539
Yemek giderleri	116,972	92,074
Diğer	17,896	31,695
	4,318,421	3,002,524

21. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Menkul kıymet aracılık komisyonları, net	1,681,192	1,586,562
Hisse senetleri alım satım karları	441,324	200,304
Bankalardan alınan faizler	294,948	1,861,411
Kambiyo işlemleri karı	21,106	595,739
Diğer	96,739	250,397
	2,535,309	4,494,313

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Finansman giderleri		
Kullanılan kredilere verilen faizler	9,505,312	5,960,297
Verilen ücret ve komisyonlar	123,493	252,845
	9,628,805	6,213,142

23. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Özel karşılık gideri, net	544,926	3,725,565
	544,926	3,725,565

24. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kambiyo işlemleri zararı	231,404	647,551
Danışmanlık giderleri	91,162	284,254
Teminat mektubu komisyon gideri	34,016	36,906
Diğer	1,885	8,584
	358,467	977,295

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir kuruluşun diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Grup, hisselerinin tamamına sahip olan Sadioğlu Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Grup'un nihai sahibi Sadioğlu Ailesi olup ilişikteki finansal tablolarda Sadioğlu Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Grup'un yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

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

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Verilen avanslar		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	2,290,000	-
	2,290,000	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap ara dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Faiz Gelirleri</i>		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	-	110,158
	-	110,158
<i>Faiz Giderleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	(24,406)	(20,967)
	(24,406)	(20,967)
<i>Kira Giderleri</i>		
Vedat Sadioğlu	(45,000)	(34,750)
Raşel Sadioğlu	(45,000)	(34,750)
	(90,000)	(69,500)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 795,147 TL (30 Eylül 2009: 328,640 TL)'dir.

26. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	<u>30 Eylül 2010</u>		<u>31 Aralık 2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
İpotek	1,750,000	-	1,750,000	-
	1,750,000	-	1,750,000	-

26.2 Emanet kıymetler

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Grup'un emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>		<u>31 Aralık 2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	426,770,284	16,242,216	400,242,416	10,412,853
Bankalardaki çekler	11,970,560	98,865	8,385,647	-
Portföydeki çekler	1,161,003	21,848	-	-
Karşılıksız çekler	418,672	-	446,390	-
	440,320,519	16,362,929	409,074,453	10,412,853

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

27.1.1 Kredi riski

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

Grup'un maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

27.1.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup'un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup'un varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

27.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Satılmaya hazır finansal araçlar içinde yer alan hisse senetleri dışında bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.1.3 Piyasa riski(Devamı)

(i) Döviz kuru riski

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

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

(ii) Faiz oranı riski

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

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	%9	-	-	%6.5	-	-
Faktoring alacakları	%15.16	%14.04	-	%20.94	%13.93	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%8.49	%7.15	-	%8.79	%7.15	%12

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	Kayıtlı Değer	
	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Sabit Faizli		
Faktoring alacakları	416,022,043	376,419,637
Vadeli mevduat	4,259,287	4,081,771
Faktoring borçları	1,890,735	1,987,332
Alınan krediler	160,078,628	147,048,743

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Grup'un değişken faizli finansal enstrümanı olmadığı için faiz oranı risk duyarlılık analizi hesaplanmamıştır.

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski

30 Eylül 2010

Factoring Alacakları

Takipteki Alacaklar

Diğer aktifler

	Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler			Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	416,022,043	-	-	2,290,000	8,744,776	6,233,594	74	42,400
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	416,022,043	-	-	2,290,000	8,744,776	6,233,594	74	42,400
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların									
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri									
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	12,643,205	-	172,581	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(12,643,205)	-	(172,581)	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>		<u>Bankalar</u>	<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	376,419,637	-	-	-	2,980,158	5,544,110	4	42,400
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	376,419,637	-	-	-	2,980,158	5,544,110	4	42,400
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların									
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri									
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	13,188,131	-	172,581	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(13,188,131)	-	(172,581)	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, ve Avro'dur. Grup'un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	2,323,909	567,835
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(771,125)	(5,703,270)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	1,552,784	(5,135,435)

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010			İngiliz	
BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	1,414,911	-	1,906	1,416,817
Factoring alacakları	-	907,092	-	907,092
TOPLAM VARLIKLAR	1,414,911	907,092	1,906	2,323,909
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	771,125	-	771,125
Factoring borçları	-	-	-	-
TOPLAM				
YÜKÜMLÜLÜKLER	-	771,125	-	771,125
Bilanço içi pozisyon	1,414,911	135,967	1,906	1,552,784

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski

31 Aralık 2009

BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	111,034	-	642	111,676
Factoring alacakları	-	456,159	-	456,159
TOPLAM VARLIKLAR	111,034	456,159	642	567,835
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	5,302,825	400,434	-	5,703,259
Factoring borçları	-	11	-	11
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	5,302,825	400,445	-	5,703,270
Bilanço içi pozisyon	(5,191,791)	55,714	642	(5,135,435)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 155,278 TL kadar arttıracaktır (31 Aralık 2009: 513,544 TL azaltacaktır). Bu analiz 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

30 Eylül 2010	Kar	31 Aralık 2009	Kar/(Zarar)
ABD Doları	141,491	ABD Doları	(519,179)
Avro	13,596	Avro	5,571
İngiliz sterlini	191	İngiliz sterlini	64
Toplam	155,278	Toplam	(513,544)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 155,278 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2009: 513,544 TL arttıracaktır).

27.2.4 Likidite riski

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

30 Eylül 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	169,414,507	170,583,240	170,583,240	-	-	-
Alınan krediler	160,078,628	161,247,361	161,247,361	-	-	-
Factoring borçları	1,890,735	1,890,735	1,890,735	-	-	-
Muhtelif borçlar	7,445,144	7,445,144	7,445,144	-	-	-

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

27.2.4 Likidite riski(Devamı)

31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	151,003,787	153,594,708	136,724,855	12,505,603	4,364,250	-
Alınan krediler	147,048,743	149,639,664	132,769,811	12,505,603	4,364,250	-
Faktoring borçları	1,987,332	1,987,332	1,987,332	-	-	-
Muhtelif borçlar	1,967,712	1,967,712	1,967,712	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar ve 18 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

28. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Makul değer bilgisi

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

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

KAPİTAL FACTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Şirketin 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, makul değer bilgisi aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>		<u>31 Aralık 2009</u>	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değer</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Makul Değer</u>
Nakit değerler	297,920	297,920	172,545	172,545
Bankalar	6,233,594	6,233,594	5,544,110	5,544,110
Factoring alacakları	416,022,043	416,022,043	376,419,637	376,419,637
Diğer aktifler	11,034,776	11,034,776	8,524,868	8,524,868
Alınan krediler	160,078,628	160,078,628	147,048,743	147,048,743
Factoring borçları	1,890,735	1,890,735	1,987,332	1,987,332
Muhtelif borçlar	7,445,144	7,445,144	1,967,712	1,967,712

29. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 11 Kasım 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda 100,000,000 TL nominal değerli borçlanma araçlarının halka arz edilmesine ve borçlanma araçlarının kurul kaydına alınması ve satışı için ilgili kurum ve kuruluşlara müracaat edilmesine karar vermiştir.