

TEB FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2008 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

TEB Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

1. TEB Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

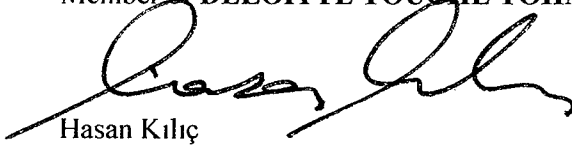
3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, TEB Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 9 Mart 2009

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Bilanço.....	1	-	2
Nazım Hesaplar.....			3
Gelir Tablosu.....			4
Özsermaye Değişim Tablosu			5
Nakit Akım Tablosu.....			6
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....			7
Kar Dağıtım Tablosu.....			8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar.....	9	-	54
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....			9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9	-	15
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	15	-	23
Not 4 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar.....			24
Not 5 Bankalar.....			24
Not 6 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (net).....			24
Not 7 Faktoring Alacakları.....	25	-	26
Not 8 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	27	-	29
Not 9 Maddi Duran Varlıklar.....			30
Not 10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....			31
Not 11 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....			32
Not 12 Diğer Aktifler.....			33
Not 13 Alınan Krediler.....			33
Not 14 Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar.....			34
Not 15 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....			34
Not 16 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler.....			34
Not 17 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....			34
Not 18 Borç ve Gider Karşılıkları.....			34
Not 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....			35
Not 20 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....			36
Not 21 Kar Yedekleri.....			36
Not 22 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları.....			36
Not 23 Yabancı Para Pozisyonu.....	37	-	38
Not 24 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....			39
Not 25 Bölümlere Göre Raporlama			39
Not 26 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....			39
Not 27 Esas Faaliyet Gelirleri.....			39
Not 28 Esas Faaliyet Giderleri.....			40
Not 29 Diğer Faaliyet Gelirleri.....			40
Not 30 Finansman Giderleri.....			40
Not 31 Takipteki Alacaklara İlişkin Karşılıklar.....			40
Not 32 Diğer Faaliyet Giderleri.....			41
Not 33 Vergiler.....	41	-	42
Not 34 Hisse Başına Kazanç.....			43
Not 35 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık,Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....			43
Not 36 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	43	-	54

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

			BİN YENİ TÜRK LİRASI					
I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2008			Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2007		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER		4	-	4	2	-	2
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	6.392	-	6.392	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		6.392	-	6.392	-	-	-
III.	BANKALAR	5	438	25.477	25.915	48.974	32	49.006
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	2.430	-	2.430	2.430	-	2.430
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	7	205.982	112.477	318.459	231.404	75.858	307.262
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		116.246	-	116.246	189.406	-	189.406
6.1.1	Yurt İçi		119.950	-	119.950	193.362	-	193.362
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		3.704	-	3.704	3.956	-	3.956
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		89.736	112.477	202.213	41.998	75.858	117.856
6.2.1	Yurt İçi		89.736	-	89.736	41.998	-	41.998
6.2.2	Yurt Dışı		-	112.477	112.477	-	75.858	75.858
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	122	-	122	761	-	761
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		6.364	280	6.644	3.174	-	3.174
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		6.242	280	6.522	2.413	-	2.413
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	379	-	379	436	-	436
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		256	-	256	69	-	69
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer	10	256	-	256	69	-	69
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	-	-	-	272	-	272
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	12	448	-	448	206	-	206
	AKTİF TOPLAMI		216.451	137.954	354.405	284.554	75.890	360.444

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

			BİN YENİ TÜRK LİRASI					
I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2008			Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2007		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	709	-	709	-	1.106	1.106
II.	ALINAN KREDİLER	13	96.994	230.694	327.688	220.034	116.500	336.534
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	101	101	-	116	116
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	112	112	-	138	138
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	11	11	-	22	22
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	14	168	-	168	191	-	191
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14	-	438	438	-	554	554
	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	503	-	503	489	-	489
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		2.410	-	2.410	1.816	-	1.816
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	94	-	94	69	-	69
10.3	Diğer Karşılıklar	18	2.316	-	2.316	1.747	-	1.747
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	9	-	9	-	-	-
	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		22.379	-	22.379	19.638	-	19.638
14.1	Ödenmiş Sermaye	20	9.000	-	9.000	6.200	-	6.200
14.2	Sermaye Yedekleri	20	-	-	-	1.087	-	1.087
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	1.087	-	1.087
14.3	Kar Yedekleri	21	5.086	-	5.086	3.971	-	3.971
14.3.1	Yasal Yedekler		5.019	-	5.019	3.971	-	3.971
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		67	-	67	-	-	-
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		8.293	-	8.293	8.380	-	8.380
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	22	(844)	-	(844)	1.071	-	1.071
14.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		9.137	-	9.137	7.309	-	7.309
	PASİF TOPLAMI		123.172	231.233	354.405	242.168	118.276	360.444

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**

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

BİN YENİ TÜRK LİRASI								
	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2007		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III.	ALINAN TEMİNATLAR	36	21.250	-	21.250	5.700	-	5.700
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	1.300	-	1.300	615	-	615
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		79.238	84.031	163.269	43.287	41.044	84.331
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	24	79.238	84.031	163.269	43.287	41.044	84.331
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		101.788	84.031	185.819	49.602	41.044	90.646

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

			BIN YENİ TÜRK LİRASI	
	II. GELİR TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2008	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2007
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	27	70.356	50.904
1.1	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		70.356	50.904
1.1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler		62.133	44.479
1.1.1.1	İskontolu		41.583	40.528
1.1.1.2	Diğer		20.550	3.951
1.1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		8.223	6.425
1.1.2.1	İskontolu		3.887	3.862
1.1.2.2	Diğer		4.336	2.563
1.2	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	10.656	6.788
2.1	Personel Giderleri		7.366	3.906
2.2	Küdem Tazminatı Karşılığı Gideri		49	73
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		3.241	2.809
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29	115.079	173.979
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		702	151
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		921	642
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		6.392	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		6.392	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		105.524	172.174
3.7	Diğer		1.540	1.012
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	30	40.926	34.978
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		38.724	32.822
4.2	Faktöring 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		2.202	2.156
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	31	4.189	1.029
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	118.473	172.984
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	Şerefive 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		4.784	1.106
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		113.689	171.878
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z		11.191	9.104
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		11.191	9.104
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	33	2.054	1.795
11.1	Cari Vergi Karşılığı		1.773	1.991
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		281	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	196
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		9.137	7.309
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		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KAR/ZARARI		9.137	7.309
	Hisse Başına Kar / Zarar	34	-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

BİN YENİ TÜRK LİRASI													

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot	BİN YENİ TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Yeniden Düzenlenmiş
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		1.824	12.313
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		61.759	44.496
1.1.2 Kiralama Giderleri		(264)	(233)
1.1.3 Alınan Temettüleri		921	642
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		8.223	6.425
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		1.324	953
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		80	118
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(6.677)	(3.949)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(2.490)	(2.044)
1.1.9 Diğer		(61.052)	(34.095)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(20.702)	41.890
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(13.544)	(125.743)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		6.329	(153)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(13.361)	167.468
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(126)	318
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(18.878)	54.203
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	9	(94)	(343)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		(511)	(79)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(605)	(422)
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		(6.396)	(6.397)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(15)	(17)
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(6.411)	(6.414)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		2.932	(139)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(22.962)	47.228
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	48.874	1.646
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	25.912	48.874

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN YENİ TÜRK LİRASI	
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2007
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
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 KARI/ZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

TEB FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU (*)		BİN YENİ TÜRK LIRASI	
		Cari Dönem (31 Aralık 2008)	Önceki Dönem(**) (31 Aralık 2007)
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	11.191	9.433
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(2.054)	-
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(2.054)	(1.989)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (*)	-	-
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	9.137	7.444
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	457	372
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	8.680	7.072
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	310
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	310
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	6.086
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	6.086
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	676
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (YTL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Şirket'in genel kurulu henüz yapılmadığından yukarıdaki tabloda Şirket yönetimi tarafından hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı gösterilmiştir.

(**) Şirket genel kurulunda 2007 yılı Vergi Usul kanununa göre hesaplanan dönem karını dağıtmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Faktoring A.Ş. ("Şirket"), Haziran 1997 yılında kurulmuş olup, endüstriyel ve ticari kuruluşlara iç piyasa, ithalat ve ihracat faktoring hizmetleri sunmaktadır. Şirket'in merkezi Setüstü, Haktan İş Merkezi No: 45/1 Kabataş - İstanbul / Türkiye adresindedir. Şirket'in Antalya, Ankara, Bursa, İzmir ve Gaziantep şubeleri mevcuttur.

Şirket'in ana hissedarı Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'dir. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'dir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş. bir Çolakoglu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoglu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 81'dir (31 Aralık 2007: 62).

Şirket'in eski ünvanı "TEB Faktoring A.Ş.", Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 19 Ekim 2007 tarihli onayına istinaden 12 Kasım 2007 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında "TEB Faktoring A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklik kararı 19 Kasım 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 22 Kasım 2007 tarih ve 6942 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Ödenecek Temettü

Rapor tarihi itibarıyla Şirket henüz Genel Kurul toplantısını yapmadığı için Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Mart 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, 2008 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirilmiştir.

2008 yılı faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri uygulanmıştır.

Şirket, 2007 yılı finansal tablolarını, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve "Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarına uygun olarak hazırlamıştır. İlişikteki 2007 yılı finansal tabloları BDDK tarafından yayımlanan Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e uygun olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Şirket, 2008 yılı faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. 2007 yılı faaliyetleri ise Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve "Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır. İlişikteki 2007 yılı finansal tabloları BDDK tarafından yayımlanan yukarıda anılan tebliğlere uygun olarak yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, 2007 ve 2006 yılı finansal tablolarında ertelenmiş vergiye konu edilen faktoring alacakları genel karşılıkları, bu tebliğler kapsamında ertelenmiş vergi hesaplamasından çıkarılmıştır.

	31 Aralık 2007	
	Geçmiş yıl karı	Dönem Karı
Önceden raporlanan geçmiş yıl zararları	1.202	7.409
Genel karşılık ertelenmiş vergi etkisi	(131)	(100)
Düzeltilme sonrası geçmiş yıl karı	1.071	7.309

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, "UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRSYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları",
- UFRSYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri",

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

• UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar"	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"	1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

• UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" • UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" • UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" • UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması" ve UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"a yapılan değişiklik

Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayan şirketlerin açılış bilançolarında bağlı ortaklıklardaki, müştereken kontrol edilen işletmelerdeki veya iştiraklerdeki yatırımların maliyetini UMS 27'ye uygun olarak veya tahmini maliyet değerleriyle belirlenmelerine olanak tanımaktadır. UMS 27'ye yapılan değişiklik bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler veya iştiraklerden elde edilen temettünün konsolide olmayan finansal tablolarda gelir tablosunda yansıtılmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler"

Değişen standartla, hakediş koşulu'nun tanımlanması ve performans ve hizmet koşulları haricindeki koşullar için 'haketmeme koşulu' kavramına açıklık getirilmektedir. Standart aynı zamanda, gerek İşletme gerekse karşı taraf (çalışan veya hizmet sağlayan) tarafından iptal edilen ödüllerin aynı şekilde muhasebeleştirileceğini ifade etmektedir. UFRS 2'nin Şirket'in finansal tablolara etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri", UMS 14 'Bölümlere Göre Raporlama'nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlere kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamaktadır.

UMS 32 ve UMS 1 "Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler"

UMS 32'ye getirilen değişiklik tasfiyeden kaynaklanan satılabilir finansal araçlar ile yükümlülüklerin, belirli kriterler yerine getirildiği takdirde, sermaye aracı olarak sınıflandırılmasını gerektirmektedir. UMS 1'e getirilen değişiklik ise, sermaye aracı olarak sınıflandırılan satılabilir finansal araçların tanımlanması ve açıklanmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri"

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin olduğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir. Şirket, UMS23 (Revize) standardını 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulayacaktır.

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin olduğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları"

UFRYK 13'e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin rayiç değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlara dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. UFRYK 13'ün, Şirket'in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, Şirket'in finansal tablolarına etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar"

UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" standardı veya UMS 18 "Hâsılat" standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım ile İlgili Riskten Korunma"

UFRYK 16, üç ana konuya açıklık getirmektedir: Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandıracaktır. Finansal riskten korunma aracı grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 "Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı"

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferi"

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, "Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu" adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir. Şirket, finansal tabloların sunuluşuna ilişkin ilgili değişiklikleri 2009'da yapacaktır.

UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi

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

Netleştirme / Mahsup

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

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

b. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

c. Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

f. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

g. Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin faiz yöntemi

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

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar:

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

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

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

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

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Türev finansal araçlar

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

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

h. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

Bulunmamaktadır.

ı. Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
ABD Doları	1,5123	1,1647
EURO	2,1408	1,7102

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

i. Hisse Başına Kazanç

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

j. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

k. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

l. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

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

ö. Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

p. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Swap Gerçeğe Uygun Değer Farkı	6.392	-	-	-
	6.392	-	-	-

5. BANKALAR

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	438	6.065	340	32
Vadeli Mevduat	-	19.412	48.634	-
	438	25.477	48.974	32

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur.

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
USD	%2,50-%4,25	2 Ocak-5 Ocak 2009	19.142
EUR	%3,75	2 Ocak 2009	270
			19.412

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur.

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2007
YTL	%18,25 - %18,75	2 Ocak-29 Ocak 2008	48.634
			48.634

Şirket'in, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ana hissedarı Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde 373 Bin YTL (31 Aralık 2007: 31 Bin YTL) Türk Parası (TP), 306 Bin YTL (31 Aralık 2007: 29 Bin YTL) yabancı para vadesiz mevduat ve 5.800 Bin YTL (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır) yabancı para vadeli mevduat hesabı bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in ilişkili tarafı olan The Economy Bank N.V. nezdinde 3.684 Bin YTL (31 Aralık 2007: 2 Bin YTL) tutarında yabancı para vadesiz mevduat hesabı bulunmaktadır.

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Nakit Değerler	4	2
Vadesiz Mevduat	6.503	372
Vadeli Mevduat	19.412	48.634
Vadeli Mevduat reeskontu	(7)	(134)
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	25.912	48.874

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (net)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	Pay (%)	Tutar	Pay (%)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.430	7,5	2.430	7,5
Toplam	2.430		2.430	

7. FAKTORİNG ALACAKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle faktoring alacakları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2008	YTL	Yabancı Para(*)	Toplam
Factoring alacakları	199.039	121.784	320.960
Factoring Faiz Tahakkukları	1.169	34	1.203
Eksi: Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(3.704)	-	(3.704)
Takipteki Faktoring alacakları	6.364	280	6.644
Brüt Faktoring alacakları	202.868	122.098	325.103
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(6.242)	(280)	(6.522)
Factoring alacakları	196.626	121.818	318.581

(*) Bilanço tarihi itibariyle 7.880 Bin YTL tutarında USD ve 1.461 Bin YTL tutarında EURO dövizine endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2007	YTL	Yabancı Para(*)	Toplam
Factoring alacakları	232.437	78.258	310.695
Factoring Faiz Tahakkukları	490	33	523
Eksi: Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(3.956)	-	(3.956)
Takipteki Faktoring alacakları	3.174	-	3.174
Brüt Faktoring alacakları	232.145	78.291	310.436
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2.413)	-	(2.413)
Factoring alacakları	229.732	78.291	308.023

(*) Bilanço tarihi itibariyle 1.570 Bin YTL tutarında USD ve 863 Bin YTL tutarında EURO dövizine endeksli faktoring alacakları bilançoda Türk Parası (TP) kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Yabancı para faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdadır:

	2008		2007	
	Para Birimi	YTL Karşılığı	Para Birimi	YTL Karşılığı
Euro	35.948	76.958	28.455	48.663
İngiliz Sterlini	6.882	15.089	6.909	16.070
ABD Doları	19.685	29.770	11.639	13.555
İsveç Kronu	5	1	16	3
		<u>121.818</u>		<u>78.291</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 itibariyle şüpheli faktoring alacakları karşılığındaki değişim aşağıdaki gibidir.

	2008	2007
Dönem başı karşılık, 1 Ocak	2.413	1.908
Ayrılan karşılık	4.189	564
Tahsilatlar	(80)	(59)
Dönem sonu karşılık, 31 Aralık	<u>6.522</u>	<u>2.413</u>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle, faktoring alacakları karşılıkları ilişikteki gelir tablolarında takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içerisinde gösterilmiştir. Faktoring alacakları için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış faktoring alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

Teminat Bilgileri:	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İpotekler	19.950	5.500
Teminat mektupları	1.300	200
	<u>21.250</u>	<u>5.700</u>

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
90 Güne Kadar	1.439	309
90 – 180 Gün Arası	1.302	568
180 – 360 Gün Arası	873	277
360 Gün Üzeri	3.030	2.020
	<u>6.644</u>	<u>3.174</u>

Bilanço tarihi itibariyle, Şirket'in takipteki faktoring alacakları için aldığı teminat tutarı 122 Bin YTL'dir (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

<u>Banka</u>	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	373	6.106	31	29
The Economy Bank N.V.	-	3.684	-	2
	373	9.790	31	31

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'de 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bulunan vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur (31 Aralık 2007: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'de vadeli mevduat bulunmamaktadır).

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık
			2008
USD	%2,50-%4,25	2 Ocak 2009	5.530
EUR	%3,75	2 Ocak 2009	270
			5.800

<u>Alınan Krediler</u>	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.500	-	370	-
The Economy Bank N.V.	13.710	-	-	-
Economy Bank IBU LTD	3.143	-	-	-
BNP Paribas SA.	-	217.872	-	48.593
	23.353	217.872	370	48.593

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)**Alınan Krediler****Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
YTL	%21,00-%26,78	02 Ocak -26 Ocak 2009	6.500
			6.500

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
YTL	%16,70	02 Ocak 2008	370
			370

The Economy Bank N.V

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
YTL	%17,51-%21,37	02 Ocak -29 Ocak 2009	13.710
			13.710

Economy Bank IBU LTD

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
YTL	%19,72	05 Ocak 2009	3.143
			3.143

BNP Paribas SA.

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Euro	%5,09-%6,21	09 Ocak-06 Kasım 2009	114.923
ABD Doları	%3,70-%5,10	03 Mart-26 Ekim 2009	96.282
İngiliz Sterlini	%6,79	20 Ocak 2009	6.667
			217.872

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Euro	%5-%6	09 Ocak-06 Kasım 2008	48.593
			48.593

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2008	2007
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
<u>Kısa vadeli</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	95	100
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	66	38
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	35	-
	<u>196</u>	<u>138</u>
<u>Uzun vadeli</u>		
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	35	78
	<u>35</u>	<u>78</u>
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Finansman gelirleri</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	141	11
The Economy Bank N.V	20	3
	<u>161</u>	<u>14</u>
<u>Finansman giderleri:</u>		
The Economy Bank N.V	562	1.763
Economy Bank IBU LTD	4.078	2.357
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	430	-
BNP Paribas SA.	5.282	-
	<u>10.352</u>	<u>4.120</u>
<u>Temettü geliri</u>		
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	921	642
	<u>921</u>	<u>642</u>
<u>Diğer giderler:</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	406	542
	<u>406</u>	<u>542</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Taşıtlar YTL	Döşeme ve Demirbaşlar YTL	Özel Maliyetler YTL	Diğer YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	15	555	245	985	1.800
Alımlar	233	133	110	-	476
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	248	688	355	985	2.276
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	248	688	355	985	2.276
Alımlar		84	10	-	94
Düzeltilme	(28)	-	-	-	(28)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	220	772	365	985	2.342
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	(15)	(460)	(141)	(985)	(1.601)
Dönem gideri	(77)	(48)	(114)	-	(239)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	(92)	(508)	(255)	(985)	(1.840)
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(92)	(508)	(255)	(985)	(1.840)
Dönem gideri	(41)	(62)	(83)	-	(186)
Düzeltilme	63	-	-	-	63
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	(70)	(570)	(338)	(985)	(1.963)
31 Aralık 2007 itibariyle net defter değeri	156	180	100	-	436
31 Aralık 2008 itibariyle net defter değeri	150	202	27	-	379

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Bilgisayar yazılımları	5
Özel maliyetler	2

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Haklar</u> <u>YTL</u>	<u>Toplam</u> <u>YTL</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	145	145
Alımlar	79	79
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>224</u>	<u>224</u>
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	224	224
Alımlar	172	172
Düzeltilme	339	339
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>735</u>	<u>735</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	(104)	(104)
Dönem gideri	(51)	(51)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>(155)</u>	<u>(155)</u>
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(155)	(155)
Dönem gideri	(86)	(86)
Düzeltilme	(238)	(238)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(479)</u>	<u>(479)</u>
31 Aralık 2007 itibariyle Net Defter Değeri	<u>69</u>	<u>69</u>
31 Aralık 2008 itibariyle Net Defter Değeri	<u>256</u>	<u>256</u>

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür 5 yıldır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2007: %20).

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	263	72
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	(227)	(159)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(765)	(166)
Türev işlemler gerçeğe uygun değer farkı	5.681	(1.106)
Kazanılmamış gelirler	(3.705)	-
Personel ikramiye karşılığı	(1.200)	-
	<u>47</u>	<u>(1.359)</u>
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları)/ yükümlülükleri:</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	52	14
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	(45)	(32)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(153)	(33)
Türev işlemler gerçeğe uygun değer farkı	1.136	(221)
Kazanılmamış gelirler	(741)	-
Personel ikramiye karşılığı	(240)	-
Ertelenmiş vergi	<u>9</u>	<u>(272)</u>
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktif)/pasifi hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	(272)	(76)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri) (net) (Not 33)	281	(196)
	<u>9</u>	<u>(272)</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Çeşitli Alacaklar	56	-	98	-
Gelecek Aylara ait Giderler	213	-	108	-
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi (Net) (Not 33)	179	-	-	-
	448	-	206	-

13. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Finansal Borçlar:</u>		
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	327.688	336.534
Toplam Finansal Borçlar	327.688	336.534

Finansal borçların dağılımı aşağıdaki gibidir.

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2008 Döviz Tutarı	31 Aralık 2008 YTL Tutarı
Euro	%5,09 - %7,24	54.225	116.084
ABD Doları	%3,70 - %5,52	63.789	96.468
İngiliz Sterlini	%6,79 - %7,20	8.275	18.142
YTL	%17,51 - %26,78	96.994	96.994
Toplam			327.688

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2007 Döviz Tutarı	31 Aralık 2007 YTL Tutarı
Euro	%4,52 - %4,80	51.780	88.554
ABD Doları	%4,67 - %5,95	10.406	12.120
İngiliz Sterlini	%6,07 - %6,10	6.804	15.826
YTL	%15,79 - %19,25	220.034	220.034
Toplam			336.534

Şirket'in kullanmış olduğu kredilere ilişkin olarak teminat verilmemiştir.

Şirket'in teminat mektuplarından oluşan toplam 1.300 YTL tutarında gayrinakdi kredisi bulunmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

14. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Faktoring Komisyonları	-	438	-	554
Muhtelif Borçlar	168	-	191	-
	168	438	191	554

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Finansal Kiralama Borçları	-	112	-	138
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti	-	11	-	22
	-	101	-	116

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Forward Gerçeğe Uygun Değer Farkı	709	-	-	1.106
	709	-	-	1.106

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek SSK primleri	82	-	67	-
Ödenecek Diğer Vergiler	421	-	422	-
	503	-	489	-

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	538
Factoring Alacakları Genel Karşılığı (*)	983	1.119
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	133	90
İkramiye Karşılığı	1.200	-
	2.316	1.747

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.773	1.991
Peşin Ödenen Vergiler	(1.952)	(1.453)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net) (**)	(179)	538

(*) Şirket takipte olmayan alacaklarından olan tahsilat riskine ilişkin genel karşılık ayırmıştır.

(**) Cari dönemde diğer aktifler kaleminde sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kıdem Tazminatı Karşılığı	94	69
	94	69

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,18 YTL (2007: 2.030,19 YTL) tavanına tabidir.

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi'ni" kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve ekli finansal tablolarına yansıtmıştır. Bu çalışmada iskonto oranı %12 (31 Aralık 2007: %11), enflasyon oranı %5,4 (31 Aralık 2007: 5) olarak kullanılmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2008 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2007 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2008	2007
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	69	45
Dönem içinde ödenen	(24)	(49)
Hizmet maliyeti	22	40
Faiz maliyeti	8	4
Aktüeryal kayıp kazanç	19	29
Dönem sonu itibarıyla 31 Aralık	94	69

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

<u>Adı</u>	<u>31 Aralık 2008</u>		<u>31 Aralık 2007</u>	
	<u>Pay Oranı %</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı %</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	%99,99	9.000	%99,99	6.200
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	%<1	-	%<1	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%<1	-	%<1	-
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	%<1	-	%<1	-
TEB A.Ş.	%<1	-	%<1	-
Toplam	%100	9.000	%100	6.200

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 9.000 Bin YTL (2007: 6.200 Bin YTL) (tarihsel değer) olup, 6.200.000 adet her biri nominal 1 Yeni Türk Lirası değerinde olan hissedenden oluşmaktadır. Şirket, 30 Ocak 2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile sermayesini, 1.087 Bin YTL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 1.713 Bin YTL'si olağanüstü yedek akçelerden olmak üzere 2.800 Bin YTL artırarak, 9.000 Bin YTL'ye çıkarmıştır. Karar 13 Şubat 2008 tarihli ve 6998 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	1.087
	-	1.087

21. KAR YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Yasal yedekler	5.019	3.971
Olağanüstü Yedekler	67	-
	5.086	3.971

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

22. GEÇMİŞ YILLAR KAR / ZARARLARI

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Geçmiş yıllar kar/zararları	(844)	1.071
	(844)	1.071

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Yeni Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, döviz cinsinden kredileri nedeniyle net yabancı para açık pozisyonu taşımakta, ancak gerçekleştirilen türev işlemleriyle şirket yabancı para pozisyonunu kapatmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir

	Orjinal Para Birimleri				
	ABD Doları 000	EURO 000	GBP 000	SEK 000	YTL Karşılığı
31 Aralık 2008					
VARLIKLAR					
Bankalar	13.038	1.203	1.452	-	25.477
Factoring Alacakları (*)	19.685	35.948	6.882	5	121.818
Toplam	32.723	37.151	8.334	5	147.295
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Alınan Krediler	63.789	54.225	8.275	-	230.694
Diğer Yabancı Kaynaklar	67	142	14	-	438
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	42	17	-	-	101
Toplam	63.898	54.384	8.289	-	231.233
Bilanço Pozisyonu	(31.175)	(17.233)	45	5	(83.938)
Bilanço Dışı Pozisyon (swap)	31.500	17.000	-	-	84.031
Net Yabancı Para Pozisyonu	325	(233)	45	5	93

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 7.880 Bin YTL tutarında USD ve 1.461 Bin YTL tutarında EURO dövizde endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	Orjinal Para Birimleri				
	ABD Doları 000	EURO 000	GBP 000	SEK 000	YTL Karşılığı
<u>31 Aralık 2007</u>					
VARLIKLAR					
Bankalar	-	1	13	-	32
Factoring Alacakları	11.639	28.455	6.909	16	78.291
Toplam	11.639	28.456	6.922	16	78.323
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Alınan Krediler	10.406	51.780	6.804	-	116.500
Diğer Yabancı Kaynaklar	76	212	44	3	554
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	61	26	-	-	116
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	647	-	-	1.106
Toplam	10.543	52.665	6.848	3	118.276
Bilanço Pozisyonu	1.096	(24.209)	74	13	(39.953)
Bilanço Dışı Pozisyon (swap)		24.000			41.044
Net Yabancı Para Pozisyonu	1.096	(209)	74	13	1.091

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 1.570 Bin YTL tutarında USD ve 863 Bin YTL tutarında EURO dövizine endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket tarafından adli makamlara verilmiş 1.300 YTL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2007: 615 Bin YTL).

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket, faktoring alacaklarına karşılık olarak 21.250 Bin YTL tutarında teminat bulundurmaktadır (31 Aralık 2007: 5.700 Bin YTL).

Türev işlemler:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Döviz Tutarı	Bin YTL	Döviz Tutarı	Bin YTL
Swap Para Alım İşlemleri:				
EUR	17.000.000	36.394	24.000.000	41.044
		36.394		41.044
Swap Para Alım İşlemleri:				
ABD Doları	31.500.000	47.637	-	-
		47.637		-
Swap Para Satım İşlemleri:				
YTL	79.238.000	79.238	43.287.000	43.287
		79.238		-
Swap Para Alım İşlemleri Vade Analizi:				
Kısa Vadeli		84.031		41.044
Uzun Vadeli		-		-
		84.031		41.044
Swap Para Satım İşlemleri Vade Analizi:				
Kısa Vadeli		79.238		43.287
Uzun Vadeli		-		-
		79.238		43.287

25. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye’de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2007: Yapmamıştır).

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Faktoring faiz gelirleri	62.133	44.479
Faktoring komisyon gelirleri	8.223	6.425
	70.356	50.904

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Personel ücretleri	(6.653)	(3.209)
Ödenen sosyal güvenlik primleri	(579)	(415)
Diğer sosyal ödemeler	(134)	(282)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(49)	(73)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(639)	(608)
Ofis kira gideri	(254)	(230)
Amortisman ve itfa gideri	(272)	(290)
İletişim gideri	(174)	(170)
Bilgi işlem giderleri	(65)	(35)
Diğer ofis giderleri	(142)	(149)
Sigorta giderleri	(10)	(45)
Kırtasiye giderleri	(82)	(71)
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	(363)	(400)
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	(339)	(521)
Dava takip giderleri	(259)	(64)
Diğer giderler	(642)	(226)
	<u>(10.656)</u>	<u>(6.788)</u>

29. DİĞER FAALİYETLER GELİRLERİ

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Temettü gelirleri	921	642
Mevduat faiz gelirleri	702	151
Kambiyo İşlemleri Karı	105.524	172.174
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	6.392	-
Diğer	1.540	1.012
	<u>115.079</u>	<u>173.979</u>

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Kredi faiz gideri	(38.724)	(32.822)
Verilen ücret ve komisyonlar	(2.202)	(2.156)
	<u>(40.926)</u>	<u>(34.978)</u>

31. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Özel Karşılık Gideri	(4.189)	(564)
Genel Karşılık Gideri (*)	-	(465)
	<u>(4.189)</u>	<u>(1.029)</u>

(*) Gelir tablosunda kredi karşılıklarını tek satırda gösterebilmek amacıyla genel karşılıklar özel karşılıklar satırında gösterilmiştir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

32. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Kambiyo İşlemleri Zararı	(113.689)	171.878
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(4.784)	(1.106)
	<u>(118.473)</u>	<u>(172.984)</u>

33. VERGİLER

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2007: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2007: %20).

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

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

33. VERGİLER (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (Devamı)

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimi sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimi vergilendirilebilir kazançlarından düştükleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı.

30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 "Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

	2008	2007
Cari kurumlar vergisi	1.773	1.991
Peşin ödenen vergi	(1.952)	(1.453)
	(179)	538
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.773)	(1.991)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (Not 11)	(281)	196
	(2.054)	(1.795)
<u>Verginin mutabakatı</u>		
	2008	2007
	YTL	YTL
Vergi öncesi kar / (zarar)	11.191	9.104
Vergi oranı %20 (2007: %20) ile hesaplanan vergi	(2.237)	(1.821)
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(28)	(9)
- vergiden muaf gelir etkisi	184	128
- kalıcı zamanlama farkları	27	(93)
	(2.054)	(1.795)

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

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

Bulunmamaktadır.

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; şirketin gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket'in sermaye ve fonlama yapısı, kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

2008 yılında özkaynakların borçlara oranı %7 (31 Aralık 2007: %6) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	2008	2007
Toplam Borçlar	332.026	340.806
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(25.919)	(49.008)
Net Borç	306.107	291.798
Toplam Özkaynak	22.379	19.638
Özkaynak/borç oranı	%7	%7

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal varlıklar		
Bankalar	25.915	49.006
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.430	2.430
Faktoring alacakları	318.581	308.023
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan:	6.392	-
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	6.392	-
Finansal yükümlülükler		
Alınan Krediler	327.688	336.534
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	709	1.106
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	101	116

Önemli muhasebe politikaları

Her bir finansal varlık, yükümlülük ve özkaynak aracı sınıfından kaynaklanan kar ve zarar kayıtlara alma ve ölçme esaslarını içeren önemli muhasebe politikaları ve uygulanan metodların detayları mali tabloların 3 numaralı notunda açıklanmaktadır.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile türev ürünleri kullanmaktadır.

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket, yabancı para cinsinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için döviz swapları yapmıştır.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı not 23'te verilmiştir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kur Riski Yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, EURO ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	31 Aralık 2008			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetme
ABD Doları'nın YTL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(4.714)	4.714	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	4.764	(4.764)	-	
3- ABD Doları net etki (1 +2)	50	(50)	-	
Euro'nun YTL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(3.690)	3.690	-	
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	3.639	(3.639)	-	
6- Euro net etki (4+5)	(51)	51	-	
Diğer döviz kurlarının YTL karşısında %10 değişimi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	10	(10)	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	10	(10)	-	
TOPLAM (3 + 6 +9)	9	(9)	-	

	31 Aralık 2007			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetme
ABD Doları'nın YTL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	128	(128)	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	
3- ABD Doları net etki (1 +2)	128	(128)	-	
Euro'nun YTL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(4.140)	4.140	-	
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	4.104	(4.104)	-	
6- Euro net etki (4+5)	(36)	36	-	
Diğer döviz kurlarının YTL karşısında %10 değişimi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	17	(17)	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	17	(17)	-	
TOPLAM (3 + 6 +9)	109	(109)	-	

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, dövizli takas işlemleri (swap) ile yönetilmektedir. Swap sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alım/Satım Sözleşmeleri	Forward Kuru		Yabancı Para		Sözleşme Değeri		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>EURO alımı</u>					<u>Bin YTL</u>	<u>Bin YTL</u>	<u>Bin YTL</u>	<u>Bin YTL</u>
0-3 ay arası	2,0175	1,7947	5.000.000	3.000.000	10.704	5.131	706	(219)
0-3 ay arası	1,9094	1,8111	5.000.000	3.000.000	10.704	5.131	1.160	(218)
0-3 ay arası	1,8932	1,8080	5.000.000	7.000.000	10.704	11.971	1.476	(448)
3-6 ay arası	2,0400	1,7868	2.000.000	8.000.000	4.282	13.681	336	(18)
3-6 ay arası	-	1,8398	-	3.000.000	-	5.130	-	(203)
<u>ABD Doları alımı</u>					<u>Bin YTL</u>	<u>Bin YTL</u>	<u>Bin YTL</u>	<u>Bin YTL</u>
0-3 ay arası	1,2916	-	5.000.000	-	7.561	-	1.164	-
0-3 ay arası	1,3102	-	5.000.000	-	7.561	-	1.150	-
0-3 ay arası	1,4769	-	10.000.000	-	15.123	-	400	-
0-3 ay arası	1,5800	-	5.000.000	-	7.562	-	(316)	-
0-3 ay arası	1,6016	-	5.000.000	-	7.562	-	(329)	-
0-3 ay arası	1,5810	-	1.500.000	-	2.268	-	(64)	-

Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde türev enstrümanları ve türevsel olmayan enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde yıl sonundaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılmıştır. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

Raporlama tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

- 31 Aralık 2008 tarihinde Şirket'in net karı 582 Bin YTL artacak/azalacaktır (2006: 74 Bin YTL). Bunun en büyük sebebi Şirket'in değişken faizli finansal alacaklarıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Faiz oranı duyarlılığı (Devamı)

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	19.412	48.634
Factoring Alacakları	205.984	307.262
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	315.100	217.860
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	-	-
Factoring Alacakları	112.475	-
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	12.588	118.674

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Şirket'in, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Türev niteliğindeki finansal araçlardaki kredi riski, Şirket'in ilişkili olduğu taraflar uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi dereceli olarak belirlendiğinden dolayı kısıtlıdır.

Ekli finansal tablolarda sunulan finansal varlıkların değer düşüş karşılıkları düşülmeden gösterilen brüt değerleri, Şirket'in, alınan teminatlar dahil edilmeden önceki, azami kredi riskini göstermektedir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2008	Faktoring Alacakları				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
					Sigorta Alacakları
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	318.581	25.915	6.392	2.430
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	21.250	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	318.459	25.915	6.392	2.430
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
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)	-	6.644	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.522)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	122	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kredi riski yönetimi (Devamı)

Faktoring Alacakları						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z' a		Sigorta Alacakları
				Yansıtılan FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	
31 Aralık 2007						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	308.023	49.006	-	2.430	-
	-	5.700	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	307.262	49.006	-	2.430	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.174	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.413)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Mali işler, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, bilançodaki finansal yükümlülüklerin bilanço değerine dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Alınan Krediler	327.688	333.870	208.987	124.883	-	-
Finansal Kiralama Borçları	101	101	14	52	35	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	606	606	606	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	328.395	334.577	209.607	124.935	35	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Likidite risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2007

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>				
		<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>	
<u>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:</u>						
Alınan Krediler	336.534	340.727	294.336	46.391	-	-
Finansal Kiralama Borçları	116	116	-	-	116	-
Muhtelif Borçlar Ve Diğer Yabancı Kaynaklar	745	745	745	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	337.395	341.588	295.081	46.391	116	-

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kote edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.
- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.
- Türev araçların gerçeğe uygun değeri, türev araçların, (forward ve swap) vadeleri için uygulanabilir getiri eğrisi kullanılmak suretiyle indirgenmiş nakit akımı analizi kullanılır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Likidite risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	84.031	84.031	79.749	4.282	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(79.238)	(79.238)	(75.158)	(4.080)	-	-

31 Aralık 2007

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Nakit Girişleri	41.044	41.044	22.232	18.812	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(43.287)	(43.287)	(23.473)	(19.814)	-	-

TEB FAKTORING A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri							
31 Aralık 2008	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar		Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar							
Bankalar	-	25.915	-	-	-	-	25.915
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar							
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	6.392	-	-	-	-	-	6.392
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	318.581	-	-	-	318.581
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	2.430	-	2.430
Finansal yükümlülükler							
Türev Araçlar Gerçeğe Uygun Değer Farkı	709	-	-	-	-	-	709
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-	-	-	101	101
Alınan Krediler	-	-	-	-	-	327.688	327.688

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Yeni Türk Lirası ("Bin YTL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)**

31 Aralık 2007 Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar		Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Bankalar	-	49.006	-	-	-	-	49.006
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	308.023	-	-	-	308.023
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	2.430	-	2.430
Finansal yükümlülükler							
Türev Araçlar Gerçeğe Uygun Değer Farkı	1.106	-	-	-	-	-	1.106
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-	-	-	116	116
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	191	191
Alınan Krediler	-	-	-	-	-	336.534	336.534

(*)Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.