

TEB FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2009 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Tel : (212) 366 6000
Fax: (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

TEB Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

1. TEB Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özeti 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 Gerçeklestirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirılmıştır. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

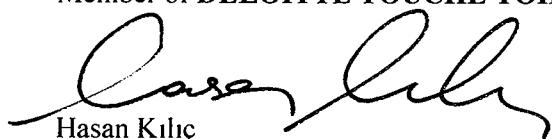
Deloitte.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, TEB Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 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 yansımaktadır.

İstanbul, 3 Mart 2010

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER		BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2008		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP
I.	NAKİT DEĞERLERİ		1	-	1	4	-
II.	GERÇEÇE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	-	-	-	6.392	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtlan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	6.392	-
III.	BANKALAR	5	45.310	13.396	58.706	438	25.477
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	2.430	-	2.430	2.430	-
VI.	FAKTÖRING ALACAKLARI	7	289.780	82.838	372.618	205.982	112.477
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		195.777	-	195.777	116.246	-
6.1.1	Yurt İçi		199.713	-	199.713	119.950	-
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		3.936	-	3.936	3.704	-
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		94.003	82.838	176.841	89.736	112.477
6.2.1	Yurt İçi		94.003	-	94.003	89.736	-
6.2.2	Yurt Dışı		-	82.838	82.838	-	112.477
VII.	FINANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-
7.1	Tüketicileri		-	-	-	-	-
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	-	1.540	1.540	122	122
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		7.828	1.931	9.759	6.364	280
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		7.828	391	8.219	6.242	280
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.	İSTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKları (Net)		-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	401	-	401	379	-
XVI.	MADDİ OLMIYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		348	-	348	256	-
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-
16.2	Diğer	10	348	-	348	256	-
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	11	1.172	-	1.172	-	-
18.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	12	349	-	349	448	-
AKTİF TOPLAMI			339.791	97.774	437.565	216.451	137.954
						354.405	

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER		BİN TÜRK LİRASI						
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2008			
Dipnot		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	-	-	709	-	709	
II.	ALINAN KREDİLER	13	296.541	111.388	407.929	96.994	230.694	327.688
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	41	41	-	101	101
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	45	45	-	112	112
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diger		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelemeş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	4	4	-	11	11
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KİYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kiyimetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	14	152	1.144	1.296	168	-	168
VII.	DİÇER YABANCI KAYNAKLAR	14	-	424	424	-	438	438
VIII.	RİSKTEM KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerceğe Uygun Deger Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENEKEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	382	-	382	503	-	503
X.	BORC VE GİDER KARŞILIKLARI		4.588	-	4.588	2.410	-	2.410
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	174	-	174	94	-	94
10.3	Diger Karşılıklar	18	4.414	-	4.414	2.316	-	2.316
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	-	-	-	9	-	9
XII.	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		22.905	-	22.905	22.379	-	22.379
14.1	Ödenmiş Sermaye	20	9.000	-	9.000	9.000	-	9.000
14.2	Sermaye Yedekleri	20	-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerfeme 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 kism)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diger Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kar Yedekleri	21	6.287	-	6.287	5.086	-	5.086
14.3.1	Yasal Yedekler		6.214	-	6.214	5.019	-	5.019
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		73	-	73	67	-	67
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		7.618	-	7.618	8.293	-	8.293
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	22	-	-	-	(844)	-	(844)
14.4.2	Dönen Net Kar veya Zararı		7.618	-	7.618	9.137	-	9.137
	PASİF TOPLAMI		324.568	112.997	437.565	123.172	231.233	354.405

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2008		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		39.378	55.090	94.468	23.478	66.303	89.781
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		68.150	17.044	85.194	137.759	129	137.888
III.	ALINAN TEMİNATLAR	36	26.925	-	26.925	21.250	-	21.250
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	1.581	-	1.581	1.300	-	1.300
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Caylamaz 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 FINANSAL ARAÇLAR		-	-	-	79.238	84.031	163.269
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
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLERİ		-	-	-	-	-	-
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		136.034	72.134	208.168	263.025	150.463	413.488

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

II. GELİR TABLOSU		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2008
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	27	45.692	70.356
1.1	FAKTORING GELİRLERİ		45.692	70.356
1.1.1	Factoring Alacaklarından Alınan Faizler		39.445	62.133
1.1.1.1	İskontolu		24.844	41.583
1.1.1.2	Diger		14.601	20.550
1.1.2	Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.247	8.223
1.1.2.1	İskontolu		2.577	3.887
1.1.2.2	Diger		3.670	4.336
1.2	İNANSMAN 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	9.547	10.656
2.1	Personel Giderleri		6.149	7.366
2.2	Kıdem Tazminatı Karşığı Gideri		96	49
2.3	Araştırma Gelişirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		3.302	3.241
2.5	Diger		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29	41.514	115.079
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		4.031	702
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alın Satın Amaçlı Finansal Varlıklarından		-	-
3.3.2	Gerceğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtlan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Giderleri		368	921
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	6.392
3.5.2	Diger		-	6.392
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		35.190	105.524
3.7	Diger		1.925	1.540
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	30	25.614	40.926
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		23.516	38.724
4.2	Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diger Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		2.098	2.202
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	31	3.924	4.189
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	38.127	118.473
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerceğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtlan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
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	ŞerefİYE Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diger 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		10.676	4.784
6.4	Kambiyo İşlemleri Zarar		26.716	113.689
6.5	Diger		735	-
VII.	NET FAALİYET K/Z		9.994	11.191
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		9.994	11.191
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	33	2.376	2.054
11.1	Cari Vergi Karşılığı		3.557	1.773
11.2	Erteleennis Vergi Gider Etkisi (+)		-	281
11.3	Erteleennis Vergi Gider Etkisi (-)		(1.181)	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		7.618	9.137
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diger Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
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	Diger Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Erteleennis Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Erteleennis Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI		7.618	9.137
	Hisse Başına Kar / Zarar	34	-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AIT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
Tutarlar aksı belirtimdeki 'Bin Türk Lirası ("Bin TL")' olarak ifade edilmiştir.

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ			
MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FINANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN			
1.	Satılmışta Hizır Finansal Varlıkların Gerçek Uygun Değerindeki Net Değisme	-	-
2.	Satılmışta Hizır Finansal Varlıkların Gerçek Uygun Değerindeki Net Değisme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
I.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
II.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
V.	YABANCı PARA İŞLEMELER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
VI.	NAKİT AKIS RİSKİNDEN KORUNMA AMACLI TÜREV FINANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
1.	Gerceğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı (Gerceğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısı)	-	-
2.	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
I.	YURTDISINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMACLI TÜREV FINANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
1.	Gerceğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı (Gerceğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısı)	-	-
2.	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
II.	MUHASEBE POLİTİKA'SINDA YAPILAN DEĞİŞİŞKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİSİNİN ETKİSİ	-	-
III.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
X.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
	DOGRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
I.	DÖNEM KAR/ZARARI	-	-
II.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	-	-

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
Tutarlar döviz belirtilmedikçe *“Bin TL”* olarak ifade edilmiştir.)

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

IN VENI TIBKI LIBASI

İşisikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKİM TABLOSU

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

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		21.414	1.824
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		44.419	61.759
1.1.2 Kiralama Giderleri		(356)	(264)
1.1.3 Alınan Temettüler		368	921
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.247	8.223
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		1.123	1.324
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		803	80
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedârik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5.964)	(6.677)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(3.341)	(2.490)
1.1.9 Diğer		(21.885)	(61.052)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		18.740	(20.702)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(59.256)	(13.544)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		101	6.329
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Kiralama İşlemlerinden Borclarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		76.902	(13.361)
1.2.6 Vadesi GelmİŞ Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		993	(126)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		40.154	(18.878)
B. VATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller	9	(225)	(94)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		26	-
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	10	(168)	(511)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(367)	(605)
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		(7.092)	(6.396)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(60)	(15)
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(7.152)	(6.411)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(84)	2.932
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		32.551	(22.962)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	25.912	48.874
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	58.463	25.912

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		TEB FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU	
		BİN TÜRK LİRASI	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2008)
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI	Cari Dönem (*) (1 Ocak - 31 Aralık 2009)	
1.1	DÖNEM KARI	9.994	11.191
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(3.557)	(2.054)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) (**)	(3.557)	(2.054)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diger Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	6.437	9.137
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	844
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	457
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	-	7.836
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	450
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	450
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İşbiraklı Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklıgı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	6.642
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	6.642
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İşbiraklı Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklıgı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	738
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	6
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 İşbiraklı Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklıgı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMİTYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMİTYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMİTYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMİTYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Şirket'in genel kurulu henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaalı edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 1.181 Bin TL ertelenmiş vergi geliri dağıtolabilen karın hesaplanmasımda dikkate alınmamıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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, Teb Kampüsü, Saray Mah. Küçüksu Cad. Sokullu Sok. No:7 D Blok 34768 Ümraniye-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 sözkonusu 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 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 76'dır. (31 Aralık 2008: 81).

Şirket'in eski ünvanı "TEB Factoring 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

Bu 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 19 Ocak 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, 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 muhasebeleştirilmektedir.

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 kaldırıldığı 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.

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.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"(2007)

UMS 1(2007) standardı, finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişiklerinin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda (özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo) gösterir.

- Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalarda Yapılan İyileştirmeler (UFRS 7 'Finansal Araçlar: Açıklama' Standardında Yapılan Değişiklikler")

UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçege uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 36'da gerçege uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçege uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

- UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, "Faaliyet Bölgüleri"
- UMS 23 (Revize), "Borçlanması Maliyetleri"
- UMS 38, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, "Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması" Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları"
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, "Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"
- UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" ve UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilimelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" ve UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler" Standartlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle ilgili Değişiklikler)
- 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu", UMS 16, "Maddi Duran Varlıklar, UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", UMS 20, "Devlet Teşvikleri", UMS 23, "Borçlanması Maliyetleri", UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar", UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar", UMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama", UMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü", UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", UMS 40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller", UMS 41, "Tarımsal Faaliyetler")
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar"
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımin Finansal Riskten Korunması"
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri"

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

- 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)
- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme"
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UMS 24 (2009), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi"

UFRS'lerdeki İyileştirmeler (2009)

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemde 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.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a. Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri ile 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

b. Maddi 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 amortismana 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 kiralamaya 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 yükümlüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanması sağlanır. 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.

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satin alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satin 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

Satin 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 düşündükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değerin 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, oluşturuları 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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın ifta edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağılıması 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 ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)
 - g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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 iffa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülverek 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

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

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

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parusal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayic̄ 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.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları sadece hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)
- g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve Alacaklar

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu faktoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. İskontolu faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ilerde 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, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alınındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alınındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alınındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli faktoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

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

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 düşüklüğünə 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 olayın ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğünə 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)
 - g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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 düşülverek 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 ilişkilendirilebiliniyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımin değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçege 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 gerçege 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.

Diger finansal yükümlülükler

Diger finansal yükümlülükler başlangıcta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçege uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diger 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in devam etmekte olan herhangi bir türev işlemi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla devam etmekte olan türev işlemlere ilişkin olarak bilançoda muhasebeleştirilmiş olan alım satım amaçlı türev finansal varlık tutarı 6.392 Bin TL, alım satım amaçlı türev finansal yükümlülük tutarı ise 709 Bin TL'dir.

h. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

Bulunmamaktadır.

i. 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 TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
ABD Doları	1,5057	1,5123
EURO	2,1603	2,1408

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değerin 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 kambyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 oylardan 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 karşılanması beklentiği 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 Böülümlere Göre Raporlanması

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)
 - n. 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.

Maliye Bakanlığı'nın faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin tamamına yakınının 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılması eleştirilerek Şirket'e kurumlar vergisine istinaden 616 Bin TL, geçici vergiye istinaden ise 217 Bin TL ikmalen vergi tarhi ve aynı tutarlarda vergi cezası tebliğ edilmiştir. Bu tutarlara ilişkin gecikme faizi de ayrıca tahsil edilecektir. Şirket, söz konusu vergi yükümlülüğü için ekteki finansal tablolarda 735 Bin TL karşılık ayırmıştır.

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 ya da önemli ölçüde 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 ortaklılarındaki 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 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(*Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.*)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıklarını 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 alınmadan kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığun tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şartla bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alın 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.

İkramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zimni bir yükümlülük yaratılan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

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.

p. Sermaye ve Temettüler

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Swap Gerçeğe Uygun Değer Farkı	-	-	6.392	-
	-	-	6.392	-

5. BANKALAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	68	10.925	438	6.065
Vadeli Mevduat	45.242	2.471	-	19.412
	45.310	13.396	438	25.477

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur.

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
ABD Doları	%0,25	4 Ocak 2010	1.205
EUR	%0,25	4 Ocak 2010	1.266
TL	%9,70-%10	6 Ocak-18 Ocak 2010	45.242
			47.713

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur.

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

Şirket'in, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ana hissedarı Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde 11 Bin TL (31 Aralık 2008: 373 Bin TL) Türk Parası, 11 Bin TL (31 Aralık 2008: 306 Bin TL) yabancı para vadesiz mevduat ve 2.470 Bin TL (31 Aralık 2008: 5.800 Bin TL) yabancı para vadeli mevduat hesabı bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in ilişkili tarafı olan The Economy Bank N.V. nezdinde 10.915 Bin TL (31 Aralık 2008: 3.684 Bin TL) 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 2009	31 Aralık 2008
Nakit Değerler	1	4
Vadesiz Mevduat	10.993	6.503
Vadeli Mevduat	47.713	19.412
Vadeli Mevduat reeskontu	(244)	(7)
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	58.463	25.912

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

6. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket Adı</u>	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	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 2009 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2009	TL	Yabancı Para(*)	Toplam
Faktoring Alacakları	277.951	98.349	376.300
Faktoring Faiz Tahakkukları	240	14	254
Eksi: Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(3.936)	-	(3.936)
Takipteki Faktoring Alacakları	7.828	1.931	9.759
Brüt Faktoring Alacakları	282.083	100.294	382.377
Eksi: Şüpheli Alacak Karşılığı	(7.828)	(391)	(8.219)
Faktoring Alacakları	274.255	99.903	374.158

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 11.566 Bin TL tutarında ABD Doları ve 3.959 Bin TL tutarında EURO dövizde endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008	TL	Yabancı Para(*)	Toplam
Faktoring Alacakları	199.176	121.784	320.960
Faktoring 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	203.005	122.098	325.103
Eksi: Şüpheli Alacak Karşılığı	(6.242)	(280)	(6.522)
Faktoring Alacakları	196.763	121.818	318.581

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

7. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Yabancı para faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdadır:

	2009		2008	
	Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Euro	34.091	73.646	35.948	76.958
İngiliz Sterlini	1.062	2.537	6.882	15.089
ABD Doları	15.753	23.720	19.685	29.770
İsveç Kronu	-	-	5	1
		<u>99.903</u>		<u>121.818</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla şüpheli faktoring alacakları karşılığındaki değişim aşağıdaki gibidir.

	2009	2008
Dönem başı karşılık, 1 Ocak	6.522	2.413
Ayrılan karşılık	2.500	4.189
Tahsilatlar	(803)	(80)
Dönem sonu karşılık, 31 Aralık	<u>8.219</u>	<u>6.522</u>

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları karşılıkları ilişikteki gelir tablolardında takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi 90 günden az geçmiş dolayısıyla karşılık ayrılmamış faktoring alacağı tutarı 28.354 Bin TL'dir (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır). Bu alacaklar için alınmış olan herhangi bir teminat bulunmamaktadır. Bu alacakların vadesi geçen bölümünün yaşandırması ve vadesi henüz gelmemiş taksitleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
30 güne kadar	239	-
30 – 60 gün arası	55	-
60 – 90 gün arası	13	-
91 gün ve sonrası	-	-
Vadesi geçmiş kısım	<u>307</u>	<u>-</u>
Vadesi gelmemiş kısım	<u>28.047</u>	<u>-</u>
Toplam	<u>28.354</u>	<u>-</u>

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

7. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

<u>Teminat Bilgileri:</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İpotepler	21.250	19.950
Teminat mektupları	5.675	1.300
	<u>26.925</u>	<u>21.250</u>

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
90 Güne Kadar	-	1.439
90 – 180 Gün Arası	1.979	1.302
180 – 360 Gün Arası	1.017	873
360 Gün Üzeri	6.763	3.030
	<u>9.759</u>	<u>6.644</u>

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacakları için aldığı teminat tutarının alacağı aşmayan kısmı 1.760 Bin TL'dir (31 Aralık 2008: 122 Bin TL).

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

<u>Banka</u>	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	11	2.481	373	6.106
The Economy Bank N.V.	-	10.915	-	3.684
	<u>11</u>	<u>13.396</u>	<u>373</u>	<u>9.790</u>

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'de 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla bulunan vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık
			2009
ABD Doları	%0,25	4 Ocak 2010	1.205
EUR	%0,25	4 Ocak 2010	1.265
			<u>2.470</u>

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

<u>Alınan Krediler</u>	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	500	-	6.500	-
The Economy Bank N.V.	-	-	13.710	-
Economy Bank IBU LTD	-	-	3.143	-
BNP Paribas SA.	-	107.626	-	217.872
	<u>500</u>	<u>107.626</u>	<u>23.353</u>	<u>217.872</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Alınan Krediler (Devamı)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
TL	%8,5	4 Ocak 2010	500
			500
Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
TL	%21,00-%26,78	2 Ocak -26 Ocak 2009	6.500
			6.500

The Economy Bank N.V

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
TL	%17,51-%21,37	2 Ocak -29 Ocak 2009	13.710
			13.710

Economy Bank IBU LTD

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
TL	%19,72	5 Ocak 2009	3.143
			3.143

BNP Paribas SA.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
Euro	%1,27-%2,10	15 Ocak-12 Kasım 2010	70.272
ABD Doları	%0,89-%2,32	15 Ocak-10 Kasım 2010	30.182
İngiliz Sterlini	%1,16	15 Ocak 2010	7.172
			107.626
Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2008
Euro	%5,09-%6,21	9 Ocak-6 Kasım 2009	114.923
ABD Doları	%3,70-%5,10	3 Mart-26 Ekim 2009	96.282
İngiliz Sterlini	%6,79	20 Ocak 2009	6.667
			217.872

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
<i>Kısa vadeli</i>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	73	95
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	42	66
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	35
	<u>115</u>	<u>196</u>
<i>Uzun vadeli</i>		
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	-	35
	<u>-</u>	<u>35</u>
	2009	2008
<u>Finansman gelirleri</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.337	141
The Economy Bank N.V	26	20
	<u>2.363</u>	<u>161</u>
<u>Finansman giderleri:</u>		
The Economy Bank N.V	291	562
Economy Bank IBU LTD	11	4.078
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	85	430
BNP Paribas SA.	5.686	5.282
	<u>6.073</u>	<u>10.352</u>
<u>Temettü geliri</u>		
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	368	921
	<u>368</u>	<u>921</u>
<u>Düzen giderler:</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	384	406
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	98	-
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	15	-
	<u>497</u>	<u>406</u>
<u>Düzen gelirler:</u>		
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	42	-
	<u>42</u>	<u>-</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Üst yöneticiye sağlanan faydalar	1.374	1.072
	<u>1.374</u>	<u>1.072</u>

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Taşılars	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	248	688	355	985	2.276
Alımlar	-	84	10	-	94
Düzelme	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28)</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>220</u>	<u>772</u>	<u>365</u>	<u>985</u>	<u>2.342</u>
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	220	772	365	985	2.342
Alımlar	11	150	64	-	225
Çıkışlar	<u>(15)</u>	<u>(537)</u>	<u>(365)</u>	<u>(985)</u>	<u>(1.902)</u>
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>216</u>	<u>385</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>665</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(92)	(508)	(255)	(985)	(1.840)
Dönem gideri	<u>(41)</u>	<u>(62)</u>	<u>(83)</u>	<u>-</u>	<u>(186)</u>
Düzelme	<u>63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63</u>
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(70)</u>	<u>(570)</u>	<u>(338)</u>	<u>(985)</u>	<u>(1.963)</u>
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(70)	(570)	(338)	(985)	(1.963)
Dönem gideri	<u>(44)</u>	<u>(51)</u>	<u>(23)</u>	<u>-</u>	<u>(118)</u>
Çıkışlar	<u>15</u>	<u>457</u>	<u>360</u>	<u>985</u>	<u>1.817</u>
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(99)</u>	<u>(164)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(264)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>150</u>	<u>202</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>379</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>117</u>	<u>221</u>	<u>63</u>	<u>-</u>	<u>401</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Haklar</u> <u>TL</u>	<u>Toplam</u> <u>TL</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	224	224
Alımlar	172	172
Düzelme	339	339
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>735</u>	<u>735</u>
 <u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(155)	(155)
Dönem gideri	(86)	(86)
Düzelme	(238)	(238)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(479)</u>	<u>(479)</u>
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(479)	(479)
Dönem gideri	(76)	(76)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(555)</u>	<u>(555)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>256</u>	<u>256</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>348</u>	<u>348</u>

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür 5 yıldır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
*(Tutarlar aksi belirtilmekçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") 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 muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almışından kaynaklanmaktadır, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülükleri hesaplanması sırasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2008: %20).

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	294	263
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	(332)	(227)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(1.032)	(765)
Türev işlemler gerçeğe uygun değer farkı	-	5.681
Kazanılmamış gelirler	(3.936)	(3.704)
Personel ikramiye karşılığı	(853)	(1.200)
	<u>(5.859)</u>	<u>48</u>
<u>Ertelenmiş vergi (varlıklar)/ yükümlülükleri:</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	59	52
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	(66)	(45)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(207)	(153)
Türev işlemler gerçeğe uygun değer farkı	-	1.136
Kazanılmamış gelirler	(787)	(741)
Personel ikramiye karşılığı	(171)	(240)
Ertelenmiş vergi	<u>(1.172)</u>	<u>9</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktifi)/pasifi hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	9	(272)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri (net) (Not 33)	(1.181)	281
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>(1.172)</u>	<u>9</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

12. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Çeşitli Alacaklar	345	-	56	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	4	-	213	-
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi (Net) (Not 18)	-	-	179	-
	349	-	448	-

13. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Finansal Borçlar:			
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		407.929		327.688
Toplam Finansal Borçlar		<u>407.929</u>		<u>327.688</u>

Finansal borçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2009 Döviz Tutarı	31 Aralık 2009 TL Tutarı
Euro	%1,26 - %2,47	34.271	74.034
ABD Doları	%0,89 - %2,32	20.045	30.181
İngiliz Sterlini	%1,16	3.002	7.173
TL	%7,1 - %8,5	296.539	296.541
Toplam		<u>407.929</u>	

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2008 Döviz Tutarı	31 Aralık 2008 TL 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
TL	%17,51- %26,78	96.994	96.994
Toplam		<u>327.688</u>	

Şirket'in kullanmış olduğu kredilere ilişkin olarak teminat verilmemiştir.

Şirket'in teminat mektuplarından oluşan toplam 1.581 TL tutarında gayrinakdi kredisini bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 1.300 TL).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

14. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Faktoring Komisyonları	-	424	-	438
Muhitelif Borçlar	152	1.144	168	-
	152	1.568	168	438

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Finansal Kiralama Borçları	-	45	-	112
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanması				
Maliyeti	-	(4)	-	(11)
	-	41	-	101

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Forward Gerçeğe Uygun Değer Farkı	-	-	709	-
	-	-	709	-

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek SSK primleri	81	-	82	-
Ödenecek Diğer Vergiler	301	-	421	-
	382	-	503	-

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Diger Karşılıklar:	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kurumlar Vergisi Karşılığı	216	-
Faktoring Alacakları Genel Karşılığı (*)	2.407	983
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	158	133
İkramiye Karşılığı	853	1.200
Vergi karşılığı (**)	735	-
Diger	45	-
	4.414	2.316

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

(**) Maliye Bakanlığı'nın faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin tamamına yakınının 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılması eleştirilerek Şirket'e kurumlar vergisine istinaden 616 Bin TL, geçici vergiye istinaden ise 217 Bin TL ikmalen vergi tarihi ve aynı tutarlarda vergi cezası tebliğ edilmiştir. Bu tutarlara ilişkin gecikme faizi de ayrıca tahsil edilecektir. Şirket, söz konusu vergi yükümlülüğü için ekteki finansal tablolarda 735 Bin TL karşılık ayırmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kurumlar Vergisi Karşılığı	3.557	1.773
Peşin Ödenen Vergiler	(3.341)	(1.952)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net) (*)	<u>216</u>	<u>(179)</u>

(*) Geçmiş dönemde diğer aktifler kaleminde sınıflandırılmıştır.

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	174	94
	<u>174</u>	<u>94</u>

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'inci maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

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

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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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'nî" kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve ekli finansal tablolara yansımıştır. Bu çalışmada iskonto oranı %11 (31 Aralık 2008: %12), enflasyon oranı %4,8 (31 Aralık 2008: 5,4) olarak kullanılmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2009 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2008 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2009	2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	94	69
Dönem içinde ödenen	(16)	(24)
Hizmet maliyeti	26	22
Faiz maliyeti	11	8
Aktüeryal kayıp kazanç	59	19
Dönem sonu itibarıyla 31 Aralık	<u>174</u>	<u>94</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Adı	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	99,99	9.000	99,99	9.000
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	<1	-	<1	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<1	-	<1	-
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	<1	-	<1	-
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	<1	-
Ege Turizm ve İnşaat A.Ş.	<1	-	-	-
Toplam	100	9.000	100	9.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 9.000 Bin TL (2008: 9.000 Bin TL) (tarihsel değer) olup, 9.000.000 adet her biri nominal 1 Türk Lirası değerinde olan hisseden oluşmaktadır. Şirket, 30 Ocak 2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile sermayesini, 1.087 Bin TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 1.713 Bin TL'si olağanüstü yedek akçelerden olmak üzere 2.800 Bin TL artırarak, 9.000 Bin TL'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 2008: Bulunmamaktadır).

21. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	6.214	5.019
Olağanüstü Yedekler	73	67
6.287	5.086	

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar kar/zararları	-	(844)
	-	(844)

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket yönetimi, belirlediği açık ve kapalı pozisyon limitleri dahilinde Şirket'in döviz pozisyonunu günlük olarak takip etmektedir.

Orjinal Para Birimleri				
	ABD Doları 000	EURO 000	GBP 000	TL Karşılığı
31 Aralık 2009				
VARLIKLAR				
Bankalar	4.211	885	2.153	13.396
Faktoring Alacakları (*)	15.753	34.091	1.062	99.903
Toplam	19.964	34.976	3.215	113.299
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan Krediler	20.045	34.271	3.002	111.388
Diger Yabancı Kaynaklar	50	482	190	1.568
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22	4	-	41
Toplam	20.117	34.757	3.192	112.997
Bilanço Pozisyonu	(153)	219	23	302
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	(153)	219	23	302

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 11.566 Bin TL tutarında ABD Doları ve 3.959 Bin TL tutarında EURO dövize endekslü faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	Orjinal Para Birimleri				
	ABD Doları <u>000</u>	EURO <u>000</u>	GBP <u>000</u>	SEK <u>000</u>	TL Karşılığı
31 Aralık 2008					
VARLIKLAR					
Bankalar	13.038	1.203	1.452	-	25.477
Faktoring 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
Diger 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 TL tutarında ABD Doları ve 1.461 Bin TL tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

24. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:**

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından adli makamlara verilmiş 1.581 Bin TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 1.300 Bin TL).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket, faktoring alacaklarına karşılık olarak 26.925 Bin TL tutarında teminat bulundurmaktadır (31 Aralık 2008: 21.250 Bin TL).

Türev işlemler:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>		
	Döviz Tutarı	Bin TL	Döviz Tutarı	Bin TL
Swap Para Alım İşlemleri:				
EUR	-	-	17.000.000	36.394
				<u>36.394</u>
Swap Para Satım İşlemleri:				
ABD Doları	-	-	31.500.000	47.637
				<u>47.637</u>
Swap Para Satım İşlemleri:				
TL	-	-	79.238.000	79.238
				<u>79.238</u>
Swap Para Alım İşlemleri Vade Analizi:				
Kısa Vadeli		-		84.031
Uzun Vadeli		-		<u>-</u>
				<u>84.031</u>
Swap Para Satım İşlemleri Vade Analizi:				
Kısa Vadeli		-		79.238
Uzun Vadeli		-		<u>-</u>
				<u>79.238</u>

25. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölmelere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2008: Yapmamıştır).

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

BDDK'dan alınan 5 Ocak 2010 tarihli izin belgesi ile Şirket'in İstanbul Avrupa Şubesi faaliyete geçmiştir.

27. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	<u>1 Ocak –</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak –</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Faktoring faiz gelirleri		39.445		62.133
Faktoring komisyon gelirleri		<u>6.247</u>		<u>8.223</u>
		<u>45.692</u>		<u>70.356</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

28. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Personel ücretleri	(5.487)	(6.653)
Ödenen sosyal güvenlik primleri	(532)	(579)
Diğer sosyal ödemeler	(130)	(134)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(96)	(49)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(579)	(639)
Ofis kira gideri	(356)	(254)
Amortisman ve itfa gideri	(194)	(272)
İletişim gideri	(164)	(174)
Bilgi işlem giderleri	(101)	(65)
Diğer ofis giderleri	(158)	(142)
Sigorta giderleri	(10)	(10)
Kırtasiye giderleri	(69)	(82)
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	(599)	(516)
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	(325)	(339)
Dava takip giderleri	(230)	(259)
Vergi, resim, harç ve fonlar	(218)	(156)
Diğer giderler	(299)	(333)
	<u>(9.547)</u>	<u>(10.656)</u>

29. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Temettü gelirleri	368	921
Mevduat faiz gelirleri	4.031	702
Kambiyo İşlemleri Karı	35.190	105.524
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	-	6.392
Diğer	1.925	1.540
	<u>41.514</u>	<u>115.079</u>

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Kredi faiz gideri	(23.516)	(38.724)
Verilen ücret ve komisyonlar	(2.098)	(2.202)
	<u>(25.614)</u>	<u>(40.926)</u>

31. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Özel Karşılık Gideri	(2.500)	(4.189)
Genel Karşılık Gideri (*)	(1.424)	-
	<u>(3.924)</u>	<u>(4.189)</u>

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

32. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Kamhiyo İşlemleri Zararı	(26.716)	(113.689)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(10.676)	(4.784)
Vergi Karşılığı (Not 18)	(735)	-
	<u><u>(38.127)</u></u>	<u><u>(118.473)</u></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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsayıfmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşündükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2008: %20).

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

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı 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 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. 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 belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım İndirimi Uygulaması

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

33. VERGİLER (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (Devamı)

Yatırım İndirimi Uygulaması (devamı)

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yatırım indirimini bulunmamaktadır.

	2009	2008
Cari kurumlar vergisi	3.557	1.773
Peşin ödenen vergi	<u>(3.341)</u>	<u>(1.952)</u>
	<u>216</u>	<u>(179)</u>
	2009	2008
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	(3.557)	(1.773)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (Not 11)	<u>1.181</u>	<u>(281)</u>
	<u>(2.376)</u>	<u>(2.054)</u>
<u>Verginin mutabakatı</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vergi öncesi kar / (zarar)	9.994	11.191
Vergi oranı %20 (2008: %20) ile hesaplanan vergi	<u>(1.999)</u>	<u>(2.237)</u>
<u>Vergi etkisi:</u>		
- kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(30)	(28)
- vergiden muaf gelir etkisi	83	184
- diğer	<u>(430)</u>	<u>27</u>
	<u>(2.376)</u>	<u>(2.054)</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmemişçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") 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 FİNANSAL 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.

2009 yılında özkaynakların borçlara oranı %6,4 (31 Aralık 2008: %7,3) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	2009	2008
Toplam Borçlar	414.660	332.026
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(58.707)	(25.919)
Net Borç	355.953	306.107
Toplam Özkaynak	22.905	22.379
Özkaynak/borç oranı	%6,4	%7,3

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar		
Bankalar	58.706	25.915
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.430	2.430
Faktoring alacakları	374.158	318.581
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan:	-	6.392
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	6.392
Finansal yükümlülükler		
Alınan Krediler	407.929	327.688
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	709
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	41	101
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	1.720	606

Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları" 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 amacıyla zaman zaman türev ürünlerini 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, önceki dönem itibarıyla yabancı para cinsinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için döviz swapları yapmıştır. Bu swap sözleşmelerinin detayı aşağıda verilmiştir. Cari dönem sonu itibarıyla herhangi bir türev işlem bulunmamaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Alım/Satım Sözleşmeleri	Forward Kuru		Yabancı Para		Sözleşme Değeri		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>EURO alımı</u>								
0-3 ay arası	-	2,0175	-	5.000.000	<u>Bin TL</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Bin TL</u>
0-3 ay arası	-	1,9094	-	5.000.000	-	10.704	-	706
0-3 ay arası	-	1,8932	-	5.000.000	-	10.704	-	1.160
3-6 ay arası	-	2,0400	-	2.000.000	-	4.282	-	336
3-6 ay arası	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ABD Doları alımı</u>								
0-3 ay arası	-	1,2916	-	5.000.000	<u>Bin TL</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Bin TL</u>	<u>Bin TL</u>
0-3 ay arası	-	1,3102	-	5.000.000	-	7.561	-	1.164
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)

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.

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 duyarlığını 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 artışı ifade eder.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kur Riski Yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (Devamı)

31 Aralık 2009			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(23)	23	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(23)	23	-
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde			
4 - Euro net varlık / yükümlülük	47	(47)	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	47	(47)	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişimi halinde			
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	6	(6)	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	6	(6)	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	30	(30)	-
31 Aralık 2008			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Doları'nın TL 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 TL 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 TL 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)	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

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 varsayımlı kullanılmıştır. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %0,5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

Raporlama tarihinde faiz oranlarında %0,5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

- 31 Aralık 2009 tarihinde Şirket'in net karı 68 Bin TL artacak/azalacaktır (2008: 582 Bin TL). Bunun en büyük sebebi Şirket'in değişken faizli finansal alacaklarıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)Faiz oranı duyarlılığı (Devamı)

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	47.713	19.412
Faktoring Alacakları	357.711	205.984
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	407.929	315.100
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	-	-
Faktoring Alacakları	14.907	112.475
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	-	12.588

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirmeye 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.

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

Şirket'in, alacakları içinde önemli yer tutan müşterilerden kaynaklanan kredi riski bulunmatadır. Söz konusu müşterilerin kredi güvenirliliği oldukça yüksektir ve ilgili işlemler yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksı belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2009	Faktoring Alacakları			Gerceğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yanıtlanır FV	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlliskili Taraf	Diger Taraf	Bankalardaki Mevduat		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	374.158	58.706	-	2.430
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	26.925	-	-	-
A. Vadesi geçmişmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	344.264	58.706	-	2.430
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.385	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış şartlı olarak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	28.354	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	9.759	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	(8.219)	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.540	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlemesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güveniliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2008	Faktoring Alacakları			Gereğe		
	<u>İliskili Trafaf</u>	<u>Diger Trafaf</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtlan FV</u>	<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	318.581	25.915	6.392	-	2.430
- Azami riskin terminat, 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
- terminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	21.128	-	-	-	-
B. Koşullar yenden 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	-	-	-	-	-	-
- terminat, 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)	122	-
- Net değerin terminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin terminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alnan terminatlar gibi, kredi güvenilirliğinden artış sağlayan unsurlar dikkate alınmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
*(Tutarlar aksi belirtilmekçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") 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 yoluya 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.

31 Aralık 2009

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları 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						
Alman Krediler	407.929	410.174	390.778	19.396	-	-
Finansal Kiralama Borçları	41	41	13	28	-	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	1.720	1.720	1.720	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	409.690	411.935	392.511	19.424	-	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Liquid risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit					
		çıkışlar toplamı <u>(I+II+III+IV)</u>	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	-	

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 fiyatından 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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla türev işlem bulunmamaktadır.

31 Aralık 2008

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksı belirtimdeki 'Bin Türk Lirası ('Bin TL')' olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal Araçların Gereğe Uygun Değeri

	<u>Alın satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>değerinden gösterilen finansal varlıklar</u>	<u>Krediler ve alacaklar</u>	<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</u>	<u>İtfa edilmiş Değerdeği</u>
<u>31 Aralık 2009</u>						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Bankalar	-	58.706	-	-	-	58.706
Gereğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıttılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
-Alın Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	374.158	-	-	374.158
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	2.430	-	2.430
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-	-	41	41
Alınan Krediler	-	-	-	-	407.929	407.929
Muhletif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	1.720	1.720

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin malî değerlerini yansıttığını düşümmektedir.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARTIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksı belirtilmedilçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal Araçların Gerçek Uygun Değeri (Devamı)

	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	İfta edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İfta edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Değerleme
31 Aralık 2008	-	-	-	-	-	25.915
Finansal Varlıklar	25.915	-	-	-	-	25.915
Bankalar	-	-	-	-	-	-
Gerceğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
-Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	6.392	-	318.581	-	-	6.392
Faktoring Alacakları ve Takipkeki Alacaklar	-	-	-	-	-	318.581
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	2.430	-	2.430
Finansal Yükümlülükler	709	-	-	-	-	709
Türev Araclar Gerceğe Uygun Değer Farkı	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-	-	101
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	327.688	327.688
				606	606	606

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

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

	31 Aralık 2009	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Hisse senetleri	2.430	-	2.430	-
Faktoring Alacakları	372.618	-	372.618	-
Toplam	375.048	-	375.048	-
Finansal yükümlülükler				
Finansal Kiralama İşlemlerinden				
Borçlar (net)	41	-	41	-
Alınan Krediler	407.929	-	407.929	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	1.720	-	1.720	-
Toplam	409.690	-	409.690	-

	31 Aralık 2009	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Hisse senetleri	2.430	-	2.430	-
Faktoring Alacakları	372.618	-	372.618	-
Toplam	375.048	-	375.048	-
Finansal yükümlülükler				
Finansal Kiralama İşlemlerinden				
Borçlar (net)	41	-	41	-
Alınan Krediler	407.929	-	407.929	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	1.720	-	1.720	-
Toplam	409.690	-	409.690	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Finansal varlıklar	31 Aralık 2008	Raporlama tarihi itibarıyle gerçeğe uygun değer seviyesi			
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar					
<i>Alım satım amaçlı</i>					
türev araçları	6.392	-	6.392	-	
Satılmaya hazır finansal varlıklar					
Hisse senetleri	2.430	-	2.430	-	
Faktoring Alacakları	318.581	-	318.581	-	
Toplam	327.403	-	327.403	-	

Finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	709	-	709	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	101	-	101	-
Alınan Krediler	327.688	-	327.688	-
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	606	-	606	-
Toplam	329.104	-	329.104	-