

TEB FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2010 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

TEB Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

1. TEB Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 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 Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirılmıştır. Finansal tabloların önemlilik arzedeecek ölçüde bir hata içermeye ilgili makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirılmıştır. 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 tasarlama amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, TEB Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 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.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gereklidir:

Şirket'in ana ortağı olan Türk Ekonomi Bankası'nın ortakları olan Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında 3 Haziran 2010 tarihinde imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB"), TEB altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup, birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullarını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

BDDK'nın Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayı takiben, birleşmeye taraf ortaklıkların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB'e devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmıştır. BDDK'nın birleşme kararı Resmi Gazete'nin 12 Şubat 2011 tarihli ve 27844 sayılı kararı ile tescil edilmiş ve birleşme gerçekleşmiştir.

İstanbul, 23 Şubat 2011

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

Sayfa

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI						
I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009			
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I.	NAKİT DEĞERLERİ	-	-	-	1	-	1	
II.	GERÇEÇE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	-	-	-	-	-	
2.1	Alım Satın Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtlan O.Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-	
2.3	Alım Satın Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	
III.	BANKALAR	5	148.817	24.912	173.729	45.310	13.396	58.706
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	
V.	SATILMAYA HAZIR FINANSAL VARLIKLAR (Net)	6	2.430	-	2.430	2.430	-	2.430
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	7	412.868	188.206	601.074	289.780	82.838	372.618
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları	-	248.196	-	248.196	195.777	-	195.777
6.1.1	Yurt İçi	-	253.574	-	253.574	199.713	-	199.713
6.1.2	Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	(5.378)	-	(5.378)	(3.936)	-	(3.936)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları	-	164.672	188.206	352.878	94.003	82.838	176.841
6.2.1	Yurt İçi	-	164.672	-	164.672	94.003	-	94.003
6.2.2	Yurt Dışı	-	-	188.206	188.206	-	82.838	82.838
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
8.1.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	-	1.245	1.245	-	1.540	1.540
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları	-	8.095	2.338	10.433	7.828	1.931	9.759
9.2	Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)	-	(8.095)	(1.093)	(9.188)	(7.828)	(391)	(8.219)
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 ORTAKLIKLER (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTIRAKLER (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKları (Net)	-	-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	361	-	361	401	-	401
XVI.	MADDİ OLMIYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	-	1.030	-	1.030	348	-	348
16.1	ŞerefİYE	-	-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer	10	1.030	-	1.030	348	-	348
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	1.569	-	1.569	1.172	-	1.172
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-	-
18.1	Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-	-
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	12	131	-	131	349	-	349
AKTİF TOPLAMI		-	567.206	214.363	781.569	339.791	97.774	437.565

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER	BİN TÜRK LİRASI						
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009			
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	13	500.774	249.502	750.276	296.541	111.388	407.929
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	-	3	3	-	41	41
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	4	4	-	45	45
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(1)	(1)	-	(4)	(4)
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KİYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	14	691	1.388	2.079	152	1.568	1.720
VII.	DIĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerceğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	889	-	889	598	-	598
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		2.899	-	2.899	4.372	-	4.372
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	1.362	-	1.362	1.185	-	1.185
10.3	Diğer Karşılıklar	18	1.537	-	1.537	3.187	-	3.187
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	-	-	-	-	-	-
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Sahş Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		25.423	-	25.423	22.905	-	22.905
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 Kararı		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştrakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kar Yedekleri	21	8.067	-	8.067	6.287	-	6.287
14.3.1	Yasal Yedekler		6.813	-	6.813	6.214	-	6.214
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		73	-	73	73	-	73
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		1.181	-	1.181	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		8.356	-	8.356	7.618	-	7.618
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zaran	22	-	-	-	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kar veya Zaran		8.356	-	8.356	7.618	-	7.618
PASİF TOPLAMI			530.676	250.893	781.569	324.568	112.997	437.565

İlişkideki dipnotlar bu finansal tablolardan tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009		
Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		59.918	82.465	142.383	39.378	55.090	94.468
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		100.663	10.001	110.664	68.150	17.044	85.194
III. ALINAN TEMİNATLAR	24	241.898	121.188	363.086	26.925	-	26.925
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	24	775	-	775	1.581	-	1.581
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçek 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	-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLERİ		267.302	-	267.302	277.132	-	277.132
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		670.556	213.654	884.210	413.166	72.134	485.300

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LIRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceli Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009	
I.	II. GELİR TABLOSU	Dipnot		
1.1.1.1	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	27	45.205	45.692
1.1.1.2	FAKTORING GELİRLERİ		45.205	45.692
1.1.1.3	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		38.441	39.445
1.1.1.4	İskontolu		25.113	24.844
1.1.1.5	Diğer		13.328	14.601
1.1.2.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.764	6.247
1.1.2.2	İskontolu		3.053	2.577
1.1.2.3	Diğer		3.711	3.670
1.2.1	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.2.1.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.1.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.3.1	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.1.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.1.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	10.845	9.547
2.1	Personel Giderleri		7.041	6.149
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		107	96
2.3	Araştırma Gelişirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		3.697	3.302
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29	28.031	41.514
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		2.543	4.031
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alınan Satın Alınış Finansal Varlıklar		-	-
3.3.2	Geçerle 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		554	368
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		22.044	35.190
3.7	Diğer		2.890	1.925
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	30	29.359	25.614
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		27.104	23.516
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kymedere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		2.255	2.098
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	31	969	3.924
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	22.124	38.127
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Geçerle Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtlan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüm Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Durum Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Durum Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Serfeye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	10.676
6.4	Kambiyo İşlemleri Zarar		22.124	26.716
6.5	Diğer		-	735
VII.	NET FAALİYET K/Z		9.939	9.994
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		9.939	9.994
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	33	1.583	2.376
11.1	Cari Vergi Karşılığı		1.980	3.557
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(397)	(1.181)
11.3	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		8.356	7.618
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KÂR/ZARARI		8.356	7.618
	Hissé Başına Kar / Zarar	34	-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tablolardan tamamlayıcı bir parçasıdır.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLarda MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksı belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009
ÖZKAYNAKLarda MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ			
I. MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FINANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN			
I.1.	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçekde Uygun Değerindeki Net Değisme	-	-
I.2.	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçekde Uygun Değerindeki Net Değisme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCı PARA İŞLEMLERİNCİ KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMACLI TÜREV FINANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1.	Gerceğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı (Gerceğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımlı)	-	-
5.2.	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDISINDAKİ NET YATRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FINANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1.	Gerceğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı (Gerceğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımlı)	-	-
6.2.	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLarda MUHASEBELEŞTİRİLEN DIĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELЕНMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
XI.	DÖNEM KARUZZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	-	-

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

BİN TÜRK LİRASI											
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GECMİŞ ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER		Ödenmiş Sermaye Emlayı Düzelme Farkları		Hisse Sectili İşçilere Payları Primerler		Yasal Yedek Alıcılar		Sınıf Yatırımları Yatırımları		Geçmiş Yatırımlar Atıksız Akıcı Yatırımları	
Cari Dönem (01.01. – 31.12.2009)		9.000				Düzenli Net Kan / (Zarar)	Düzenli Net Kan / (Zarar)				
I.	Önceki Dönem Sonu Bağılıyet(31.12.2009)							5.019	67	8.293	-
II.	Düzenli İçindeki Değişmeler										22.379
III.	Birleşikteki Kaynaklaran Arta/azaltı Rakamları, Konum, İşlemdeki Değerième Farkları										
3.1	Nakit Aks Riskinden Karuna										
3.2	Yardımcılık Net Yatırımların Konumuna										
IV.	Məddi Dəriyər Değerième Farkları										
V.	Məddi Durum Vətihad Değerième Farkları										
VI.	İşlənlər, Başlı Ort. və İş Ortakläklərinə Məsəle Sənədət										
VII.	Kar Farkları										
VIII.	Vətihadkar Eləm Cələbdinəndən Kaynaklara Değerièle										
IX.	Vətihadkar Yəndən Sənifindən İndirməndən Kaynaklara Değerièle										
X.	Sənəg Atırımı										
XI.	Hisse Sənəg Atırıcı										
XII.	Ödenmiş Sermaye Endəyon Düzelme Farkı										
XIII.	Hisse Sənəcət Dinişirəbilir Təviller										
XIV.	Sənəg Benzeri Krediller										
XV.	Analik Payı										
XVI.	Düzenli Net Kan ve ya Zarar										
XVII.	Kar Dağılımı										
XVIII.	Düzenli Fərziyyə										
XIX.	Yedekdeki Aktüəl Tutarlar										
XL.	Düzenli										
Düzenli Sonu Balığıyet(31.12.2009)		9.000				6.214	73	7.618	-	22.395	-
Cari Dönem (01.01. – 31.12.2010)											
I.	Önceki Dönem Sonu Bağılıyet(31.12.2009)					6.214	73	7.618	-	22.395	-
II.	Düzenli İçindeki Değişmeler										
III.	Birleşikteki Kaynaklaran Arta/azaltı Rakamları, Konum, İşlemdeki Değerième Farkları										
3.1	Nakit Aks Riskinden Karuna										
3.2	Yardımcılık Net Yatırımların Konumuna										
IV.	Məddi Dəriyər Değerième Farkları										
V.	Məddi Durum Vətihad Değerième Farkları										
VI.	İşlənlər, Başlı Ort. və İş Ortakläklərinə Məsəle Sənədət										
VII.	Kar Farkları										
VIII.	Vətihadkar Eləm Cələbdinəndən Kaynaklara Değerièle										
IX.	Vətihadkar Yəndən Sənifindən İndirməndən Kaynaklara Değerièle										
X.	Sənəg Atırımı										
XI.	Hisse Sənəg Atırıcı										
XII.	Ödenmiş Sermaye Endəyon Düzelme Farkı										
XIII.	Hisse Sənəcət Dinişirəbilir Təviller										
XIV.	Sənəg Benzeri Krediller										
XV.	Analik Payı										
XVI.	Düzenli Net Kan ve ya Zarar										
XVII.	Kar Dağılımı										
XVIII.	Düzenli Fərziyyə										
XIX.	Yedekdeki Aktüəl Tutarlar										
XL.	Düzenli										
Düzenli Sonu Balığıyet(31.12.2010)		9.000				6.813	73	1.181	9.356	25.923	-

İlişkideki dıpnotar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

BİN TÜRK LİRASI			
		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem
			1 Ocak - 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı			7.186 21.414
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri			39.536 44.419
1.1.2 Kiralama Giderleri			(436) (356)
1.1.3 Alınan Temettüler			554 368
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar			6.764 6.247
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar			1.252 1.123
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar			1.637 803
1.1.7 Personelle ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler			(6.372) (5.964)
1.1.8 Ödenen Vergiler			(1.730) (3.341)
1.1.9 Diğer			(34.019) (21.885)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim			106.244 18.740
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış			(229.430) (59.256)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış			(7.512) 101
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)			- -
1.2.4 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)			- -
1.2.5 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)			342.809 76.902
1.2.6 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)			- -
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)			377 993
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı			113.430 40.154
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları			- -
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları			- -
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	9		(90) (225)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller			4 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		(783) (168)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı			(869) (367)
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			(5.838) (7.092)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler			(38) (60)
3.6 Diğer			- -
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit			(5.876) (7.152)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			498 (84)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış			107.183 32.551
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5		58.463 25.912
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5		165.646 58.463

İlişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KAR DAĞITIM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

TEB FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU		BİN TÜRK LİRASI	
		Cari Dönem (*) (1 Ocak - 31 Aralık 2010)	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2009)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KARI		9.939	9.994
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(1.980)	(2.376)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) (**)		(1.980)	(2.376)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		7.959	7.618
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	(1.181)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]		-	6.437
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 İştiraklı Tahvillere		-	-
1.6.5 Kar ve Zarar OrtaklıĞı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	5.388
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	5.388
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kara İştiraklı Tahvillere		-	-
1.9.5 Kár ve Zarar OrtaklıĞı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	599
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAGANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kara İştiraklı Tahvillere		-	-
2.3.5 Kár ve Zarar OrtaklıĞı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	84,64
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	64,87
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)		-	-
4.4 İMTİYAZLI 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 artırımı konu edilmemesi gereği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 397 Bin TL (2009 : 1.181 Bin TL) ertelenmiş vergi geliri dağıtolabilen karın hesaplanması dikkate alınmamıştır.

Ilişkideki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR *(Tutarlar aksi belirtilmekçe 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 Kampüs, Saray Mah. Küçükso Cad. Sokullu Sok. No:7 D Blok 34768 Ümraniye-İstanbul/Türkiye adresindedir. Şirket'in İstanbul, Antalya, Ankara, Bursa, İzmir ve Gaziantep şubeleri mevcuttur.

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 sivil gazetesinde yayınlanmıştır.

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 Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoğlu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

3 Haziran 2010 tarihinde Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Şirket'in Ana Ortağı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB"), TEB altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullarını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

BDDK'nın Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayı takiben, birleşmeye taraf ortaklıkların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB'e devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmıştır. BDDK'nın birleşme kararı Resmi Gazete'nin 12 Şubat 2011 tarihli ve 27844 sayılı kararı ile tescil edilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 81'dir. (31 Aralık 2009: 76).

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 9 Şubat 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmekçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılan Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümlerini uygulamaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltılması

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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltılması

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemde karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Geçmiş dönem finansal tablolarının cari dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulabilmesi için önceki dönem finansal tablolarda diğer yabancı kaynaklar satırındaki toplam 424 TL tutarındaki "Ödenecek Faktoring Komisyonları" muhtelif borçlar altına, Diğer Karşılıklar satırındaki 158 TL tutarında "Kullanılmamış İzin Karşılığı" ve 853 TL tutarındaki "İkramiye Karşılığı" Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı altına sınıflanmıştır.

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

Sirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

Sirket'in finansal performansını ve/veya bilancosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- UMS 27 (2008) *Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar*: UMS 27 (2008) standardı kapsamında Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıği bulunmamaktadır.
- UMS 28 (2008) *İştiraklerdeki Yatırımlar*: UMS 28 (2008) standardı kapsamında Şirket'in iştiraki bulunmamaktadır.
- UMS 7 *Nakit Akım Tablosu* (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak): UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabilceğini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir.
- UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu* (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak): UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.
- UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımları", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.
- UFRS 3 (2008) *İşletme Birleşmeleri*: UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.
- "UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.
- UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıktaki kontrol gücü olmayan hisselere sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır. Şirket'in UFRS 5 kapsamında *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetleri* bulunmamaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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)

2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(Devamı)

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölgüleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımin Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlülük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyle geçerlidir.

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

- UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 1 standartı, aşağıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması, ve
- UFRS'ye göre ya da ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Şirket, halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

- UFRS 7 “*Finansal Araçlar: Açıklamalar*”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standartın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR *(Tutarlar aksi belirtilmekçe 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 Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(Devamı)

• UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümlü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerini baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında olusablecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

• UMS 12, 'Gelir Vergisi'

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığından belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında olusablecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

• UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmı muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında olusablecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

• UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında olusablecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe 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 Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(Devamı)

- UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağı düşünmektedir.

- UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaraynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaraynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standart/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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 taşsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR *(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)*

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a. Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahlil 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.

b. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşündükten 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 kiracuya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmekçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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.

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçege uygun değer veya kullanımındaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede grupper (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, oluşturukları 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

Gerçege uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçege uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçege 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 "gerçege 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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)

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar 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 değerlenmesi 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.

Yadesine 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 ifta 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 parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

g. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

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

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları sadece hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır.

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 ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan 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.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtildikçe 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

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direkt varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından 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 gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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 yükümlülükler (Devamı)

Düger finansal yükümlülükler

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

Düger 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 dağılıması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Türev finansal araçlar

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

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in devam etmekte olan herhangi bir türev işlemi bulunmamaktadır.

- h. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

Bulunmamaktadır.

1. 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
ABD Doları	1,5460	1,5057
EURO	2,0491	2,1603

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmemişçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

1. Kur Değişiminin Etkileri (Devamı)

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

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 kamuia açıklanmasından sonra ortaya çıkış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

k. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca 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 Bölümlere Göre Raporlanması

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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 kısmını üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtlen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranını 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 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. Şirket 8 Mart 2010 tarihinde Uzlaşma Komisyonu Başkanlığına başvurmuş olup vergi ve ceza tahriyatına ilişkin olarak uzlaşma talebinde bulunmuştur. Bu rapor tarihi itibarıyle Şirket'in uzlaşma talebine ilişkin süreç devam etmektedir.

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 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtimdeki "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 yükümlülüklerini, 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 almından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığun tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alınmamışlığını 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 çıkışılma 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 ilerde 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 yönteme dayanarak hesaplanan ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zimni bir yükümlülük yaratan 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, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır)

5. BANKALAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	194	10.967	68	10.925
Vadeli Mevduat	148.623	13.945	45.242	2.471
	148.817	24.912	45.310	13.396

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur.

Para Birimi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,85%-2,50%	7 Ocak-10 Kasım 2011	13.945
TL	6,25%-9,30%	3 Ocak - 4 Şubat 2011	148.623
			162.568

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

Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ana hissedarı Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nezdinde 171 Bin TL (31 Aralık 2009: 11 Bin TL) Türk Parası, 1.317 Bin TL (31 Aralık 2009: 11 Bin TL) yabancı para vadesiz mevduat ve 300 Bin TL (31 Aralık 2009: 2.470 Bin TL) vadeli mevduat hesabı bulunmaktadır. Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ilişkili tarafı olan Türk Ekonomi Bankası Bahreyn Şubesi nezdinde 3 Bin TL (31.12.2009: Bulunmamaktadır) yabancı para vadesiz mevduat, 60.105 Bin TL (31.12.2009: Bulunmamaktadır) Türk Parası vadeli mevduat ve 6.184 Bin TL TL (31.12.2009: Bulunmamaktadır) yabancı para vadeli mevduat hesabı bulunmaktadır. Ayrıca Şirket'in ilişkili tarafı olan The Economy Bank N.V. nezdinde 6.528 Bin TL (31 Aralık 2009: 10.915 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 2010	31 Aralık 2009
Nakit Değerler	-	1
Vadesiz Mevduat	11.161	10.993
Vadeli Mevduat (3 aydan kısa)	154.838	47.713
Vadeli Mevduat reeskontu	(353)	(244)
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	165.646	58.463

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket Adı</u>	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	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 2010 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2010	TP	Yabancı Para(*)	Toplam
Faktoring Alacakları	376.039	230.261	606.300
Faktoring Faiz Tahakkukları	152	-	152
Eksi: Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(5.378)	-	(5.378)
Takipteki Faktoring Alacakları	8.095	2.338	10.433
Brüt Faktoring Alacakları	378.908	232.599	611.507
Eksi: Şüpheli Alacak Karşılığı	(8.095)	(1.093)	(9.188)
Faktoring Alacakları	370.813	231.506	602.319

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 37.959 Bin TL tutarında ABD Doları ve 4.096 Bin TL tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

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 dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Yabancı para faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdadır:

	2010		2009	
	Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Euro	29.623	60.701	34.091	73.646
İngiliz Sterlini	6.432	15.364	1.062	2.537
ABD Doları	100.544	155.441	15.753	23.720
	<u>231.506</u>		<u>99.903</u>	

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla şüpheli faktoring alacakları karşılığındaki değişim aşağıdaki gibidir.

	2010	2009
Dönem başı karşılık, 1 Ocak	8.219	6.522
Ayrılan karşılık	1.331	2.500
Tahsilatlar	(362)	(803)
Dönem sonu karşılık, 31 Aralık	<u>9.188</u>	<u>8.219</u>

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları karşılıkları ilişkideki gelir tablolarında takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi 90 günden az geçmiş dolayısıyla karşılık ayrılmamış faktoring alacağı tutarı 12.623 Bin TL'dir (31 Aralık 2009: 28.354 Bin TL). Bu alacaklar için alınmış olan herhangi bir teminat bulunmamaktadır. Bu alacakların vadesi geçen bölümünün yaşandırması ve vadesi henüz gelmemiş taksitleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
30 güne kadar	218	239
30 – 60 gün arası	6	55
60 – 90 gün arası	20	13
91 gün ve sonrası	-	-
Vadesi geçmiş kısım	244	307
Vadesi gelmemiş kısım	12.379	28.047
Toplam	12.623	28.354

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 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

<u>Teminat Bilgileri:</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İpoteckler	18.500	21.250
Teminat mektupları	6.020	5.675
Alınan teminat senetleri	338.566	-
	<u>363.086</u>	<u>26.925</u>

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
90 Güne Kadar	113	-
90 – 180 Gün Arası	46	1.979
180 – 360 Gün Arası	703	1.017
360 Gün Üzeri	9.571	6.763
	<u>10.433</u>	<u>9.759</u>

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacakları için aldığı teminat tutarının alacağı aşmayan kısmı 1.685 Bin TL'dir (31 Aralık 2009: 1.760 Bin TL).

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

<u>Banka</u>	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	471	1.317	11	2.481
The Economy Bank N.V.	-	6.528	-	10.915
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Bahreyn Şubesi	60.105	6.187	-	-
	<u>60.576</u>	<u>14.032</u>	<u>11</u>	<u>13.396</u>

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili şireketlerde bulunan vadeli mevduatın detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL	6,25%-8,80%	3 Ocak - 7 Ocak 2011	60.405
ABD Doları	1,85%	7 Ocak 2011	6.184
			<u>66.589</u>

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

<u>Alınan Krediler</u>	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	500	-
BNP Paribas SA.	-	239.804	-	107.626
	<u>-</u>	<u>239.804</u>	<u>500</u>	<u>107.626</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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)

Şirket'in, 31.12.2010 tarihi itibarıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'den alınan kredisi bulunmamaktadır.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
TL	%8,5	4 Ocak 2010	500 500

BNP Paribas SA.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2010
Euro	%1,37-%2,11	15 Mart - 28 Kasım 2011	50.246
ABD Doları	%0,60-%1,33	13 Ocak - 30 Aralık 2011	170.442
İngiliz Sterlini	%1,04-%1,09	28 Şubat - 15 Mart 2011	19.116
			239.804

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>İliskili taraflara borçlar</u>		
<i>Kısa vadeli</i>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	84	73
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	3	42
	<u>87</u>	<u>115</u>
 <u>Finansman gelirleri</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7	2.337
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Bahreyn Şubesi	180	-
The Economy Bank N.V	15	26
	<u>202</u>	<u>2.363</u>
 <u>Finansman giderleri:</u>		
The Economy Bank N.V	42	291
Economy Bank IBU LTD	-	11
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	137	85
BNP Paribas SA.	1.728	5.686
	<u>1.907</u>	<u>6.073</u>
 <u>Temettü geliri</u>		
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	554	368
	<u>554</u>	<u>368</u>
 <u>Dünger giderler:</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	619	384
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	181	98
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	7	15
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	359	-
	<u>1.166</u>	<u>497</u>
 <u>Dünger gelirler:</u>		
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	8	42
	<u>8</u>	<u>42</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Üst yöneticiye sağlanan faydalar	1.543	1.374
	1.543	1.374

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</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>
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	216	385	64	-	665
Alımlar	27	63	-	-	90
Çıkışlar	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>243</u>	<u>436</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>743</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(70)	(570)	(338)	(985)	(1.963)
Dönem gideri	(44)	(51)	(23)	-	(118)
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>
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(99)	(164)	(1)	-	(264)
Dönem gideri	(44)	(69)	(13)	-	(126)
Çıkışlar	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>(143)</u>	<u>(225)</u>	<u>(14)</u>	<u>-</u>	<u>(382)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>117</u>	<u>221</u>	<u>63</u>	<u>-</u>	<u>401</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>100</u>	<u>211</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>361</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>Ekonomik ömürler</u>
Taşıtlar	5
Döseme 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 2009 açılış bakiyesi	735	735
Alımlar	168	168
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>903</u>	<u>903</u>
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	903	903
Alımlar	783	783
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>1.686</u>	<u>1.686</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(479)	(479)
Dönem gideri	(76)	(76)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(555)</u>	<u>(555)</u>
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(555)	(555)
Dönem gideri	(101)	(101)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>(656)</u>	<u>(656)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>348</u>	<u>348</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>1.030</u>	<u>1.030</u>

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür 5 yıldır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini hesaplanması sırasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2009: %20).

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	346	294
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	(462)	(332)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(1.453)	(1.032)
Kazanılmamış gelirler	(5.378)	(3.936)
Personel ikramiye karşılığı	(900)	(853)
	<u>(7.847)</u>	<u>(5.859)</u>
<u>Ertelenmiş vergi (varlıklar)/ yükümlülükleri:</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	69	59
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	(92)	(66)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(291)	(207)
Kazanılmamış gelirler	(1.075)	(787)
Personel ikramiye karşılığı	(180)	(171)
Ertelenmiş vergi	<u>(1.569)</u>	<u>(1.172)</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktif)/pasif hareketleri:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	(1.172)	9
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri (net) (Not 33)	(397)	(1.181)
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>(1.569)</u>	<u>(1.172)</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Çeşitli Alacaklar	5	-	345	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	126	-	4	-
	131	-	349	-

13. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Finansal Borçlar:			
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		750.276		407.929
Toplam Finansal Borçlar		750.276		407.929

Finansal borçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2010 Döviz Tutarı	31 Aralık 2010 TL Tutarı
Euro	%1,37 - %2,11	29.254	59.944
ABD Doları (*)	%0,60 - %2,70	113.734	175.833
İngiliz Sterlini	%1,04 - %1,09	8.003	19.116
TL (*)	%7,30 - %8,61	495.383	495.383
Toplam		750.276	

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 5.391 Bin TL tutarında ABD Doları dövize endeksli kredileri bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

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		407.929	

Şirket'in kullanmış olduğu kredilere ilişkin olarak teminat verilmemiştir.

Şirket'in teminat mektuplarından oluşan toplam 775 TL tutarında gayrinakdi kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 1.581 TL).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. MUHTELİF BORÇLAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Faktoring Komisyonları	-	1.110	-	424
<u>Muhitelif Borçlar</u>	691	278	152	1.144
	691	1.388	152	1.568

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Finansal Kiralama Borçları	-	4	-	45
Eksi: Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanması				
<u>Maliyeti</u>	-	(1)	-	(4)
	-	3	-	41

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır)

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar Vergisi Karşılığı	466	-	216	-
Ödenecek SSK primleri	97	-	81	-
Ödenecek Diğer Vergiler	326	-	301	-
	889	-	598	-

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.980	-	3.557	-
Peşin Ödenen Vergiler	(1.514)	-	(3.341)	-
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	466	-	216	-

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

<u>Diger Karşılıklar:</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Faktoring Alacakları Genel Karşılığı (*)	769	2.407
Vergi karşılığı (**)	735	735
<u>Diger</u>	33	45
	1.537	3.187

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

TEB FAKTORİNG A.S.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtildiğinde Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

(**) 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. Şirket 8 Mart 2010 tarihinde Uzlaşma Komisyonu Başkanlığına başvurmuş olup vergi ve ceza tahriyatına ilişkin olarak uzlaşma talebinde bulunmuştur. Bu rapor tarihi itibarıyle Şirket'in uzlaşma talebine ilişkin süreç devam etmektedir.

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	269	174
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	193	158
İkramiye Karşılığı	900	853
	1.362	1.185

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hüküмерi 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 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 TL (2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi'ni" kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve ekli finansal tablolara yansımıştır. Bu çalışmada iskonto oranı %10 (31 Aralık 2009: %11), enflasyon oranı %5,1 (31 Aralık 2009: %4,8) olarak kullanılmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2010 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2009 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	174	94
Dönem içinde ödenen	(12)	(16)
Hizmet maliyeti	40	26
Faiz maliyeti	19	11
Aktüeryal kayıp kazanç	48	59
Dönem sonu itibarıyla 31 Aralık	269	174

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

<u>Adı</u>	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	<u>Pay Oranı %</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı %</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	99,99	9.000	99,99	9.000
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	<1	-	<1	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<1	-	<1	-
TEB Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	<1	-
TEB UCB Konut Danışmanlığı A.Ş.	<1	-	-	-
Ege Turizm ve İnşaat A.Ş.	<1	-	-	-
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	<1	-
Toplam	100	9.000	100	9.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 9.000 Bin TL (2009: 9.000 Bin TL) (tarihsel değer) olup, 9.000.000 adet her biri nominal 1 Türk Lirası değerinde olan hisseden oluşmaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı) bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

21. KAR YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yasal yedekler	6.813	6.214
Diğer kar yedekleri	1.181	-
Olağanüstü yedekler	73	73
	8.067	6.287

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

Bulunmamaktadır.(31.12.2009: Bulunmamaktadır)

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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.

<u>Orjinal Para Birimleri</u>				
<u>31 Aralık 2010</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	<u>TL</u>
<u>KARŞILIKLARI</u>	<u>000</u>	<u>000</u>	<u>000</u>	<u>Karşılığı</u>
Bankalar	13.411	326	1.470	24.912
Faktoring Alacakları (*)	100.544	29.623	6.432	231.506
Toplam	113.955	29.949	7.902	256.418
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alman Krediler (**)	113.734	29.254	8.003	254.893
Diğer Yabancı Kaynaklar	77	558	53	1.388
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2	-	-	3
Toplam	113.813	29.812	8.056	256.284
Bilanço Pozisyonu	142	137	(154)	134
Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	142	137	(154)	134

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 37.959 Bin TL tutarında ABD Doları ve 4.096 Bin TL tutarında EURO dövize endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) Bilanço tarihi itibarıyla 5.391 Bin TL tutarında ABD Doları dövize endeksli kredileri bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksı belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	Orjinal Para Birimleri			
	ABD Doları 000	EURO 000	GBP 000	TL <u>Karşılığı</u>
<u>31 Aralık 2009</u>				
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
Düzen 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 endeksli faktoring alacakları bilançoda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket tarafından adli makamlara verilmiş 775 Bin TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 1.581 Bin TL).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket, faktoring alacaklarına karşılık olarak 363.086 Bin TL tutarında teminat bulundurmaktadır (31 Aralık 2009: 26.925 Bin TL).

25. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için böülümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2009: Yapmamıştır).

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Faktoring faiz gelirleri	38.441	39.445
Faktoring komisyon gelirleri	6.764	6.247
	<u>45.205</u>	<u>45.692</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Personel ücretleri	(6.326)	(5.487)
Ödenen sosyal güvenlik primleri	(599)	(532)
Diğer sosyal ödemeler	(116)	(130)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(107)	(96)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(632)	(579)
Ofis kira gideri	(436)	(356)
Amortisman ve itfa gideri	(227)	(194)
İletişim gideri	(135)	(164)
Bilgi işlem giderleri	(178)	(101)
Diğer ofis giderleri	(193)	(158)
Sigorta giderleri	(15)	(10)
Kurtasiye giderleri	(65)	(69)
Seyahat ve temsil ağırlama giderleri	(567)	(599)
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	(578)	(325)
Dava takip giderleri	(229)	(230)
Vergi, resim, harç ve fonlar	(187)	(218)
Diğer giderler	(255)	(299)
	<u>(10.845)</u>	<u>(9.547)</u>

29. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Temetlü gelirleri	554	368
Mevduat faiz gelirleri	2.543	4.031
Kambiyo İşlemleri Karşı	22.044	35.190
Diğer	2.890	1.925
	<u>28.031</u>	<u>41.514</u>

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Kredi faiz gideri	(27.104)	(23.516)
Verilen ücret ve komisyonlar	(2.255)	(2.098)
	<u>(29.359)</u>	<u>(25.614)</u>

31. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>
Özel Karşılık Gideri	(969)	(2.500)
Genel Karşılık Gideri (*)	-	(1.424)

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 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 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Kambiyo İşlemleri Zararı	(22.124)	(26.716)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	-	(10.676)
Vergi Karşılığı (Not 18)	-	(735)
	<u>(22.124)</u>	<u>(38.127)</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 (varsayılmış yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşündükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2009: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2009: %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 yılın 1-25 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, dağıtılmazı 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 tevkifi yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifi yapılmamaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. VERGİLER (Devamı)*Yatırım İndirimi Uygulaması*

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun'un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmaktadır, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25'ini aşmaması öngörmektedir. Yine yapılan değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yatırım indirimi bulunmamaktadır.

	2010	2009
Cari kurumlar vergisi	1.980	3.557
Peşin ödenen vergi	<u>(1.514)</u>	<u>(3.341)</u>
	<u>466</u>	<u>216</u>
<u>Vergi karşılığı:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.980)	(3.557)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (Not 11)	<u>397</u>	<u>1.181</u>
	<u>(1.583)</u>	<u>(2.376)</u>
<u>Verginin mutabakatı</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vergi öncesi kar / (zarar)	9.939	9.994
Vergi oranı %20 (2009: %20) ile hesaplanan vergi	<u>(1.988)</u>	<u>(1.999)</u>
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(34)	(30)
- vergiden muaf gelir etkisi	439	83
- diğer	<u>-</u>	<u>(430)</u>
	<u>(1.583)</u>	<u>(2.376)</u>

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 olmaktadır.

2010 yılında özkaynakların borçlara oranı %3,4 (31 Aralık 2009: %6,4) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	2010	2009
Toplam Borçlar	756.146	414.660
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(173.729)	(58.707)
Net Borç	582.417	355.953
Toplam Özkaynak	25.423	22.905
Özkaynak/borç oranı	3,4%	%6,4

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmekçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar		
Bankalar	173.729	58.706
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.430	2.430
Faktoring alacakları	602.319	374.158
Finansal yükümlülükler		
Alınan Krediler	750.276	407.929
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3	41
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	2.079	1.720

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, gerçeye 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 ürünleri kullanmaktadır.

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtildikçe *Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.*)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

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 2010 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 2010			
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	22	(22)	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	22	(22)	-
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde			
4 - Euro net varlık / yükümlülük	28	(28)	-
5 - Euro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	28	(28)	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişimi halinde			
7-Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(37)	37	-
8-Diğer döviz kuru riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(37)	37	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	13	(13)	-
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 kısmı (-)	-	-	-
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 kısmı (-)	-	-	-
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 kısmı (-)	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	6	(6)	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	30	(30)	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devam)

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 %5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetimde yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

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

31 Aralık 2010 tarihinde Şirket'in bankalar ve kullanılan kredilere bağlı olarak oluşan net karı 18 Bin TL artacak/azalacaktır (2009: 45 Bin TL).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtildikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	162.568	47.713
Faktoring Alacakları	601.054	357.711
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	750.276	407.929
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	20	14.907
Faktoring Alacakları		

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturulması 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 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksı belirtimdekiç "Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devam)

Kredi riski yönetimi (Devam)

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları			Gerceğe Uygun Değer Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Yansıttıran FY
	İlliskili Taraf	Diger Taraf	Bankalardaki Mevduat		
Raporlama tarihi itibarıyla martuz kalınan azami kredi riski (*)	-	602.319	173.729	-	2.430
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	363.086	-	-	-
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	588.451	173.729	-	2.430
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	361.841	-	-	-
B. Kullanıları yeniden görüştürilmiş bulunan, aksı takdirde vadeli geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sağlanacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	12.623	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.433	-	-	-
- Değer düşüktüğü (-)	-	(9.188)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.245	-	-	-
- Vadeli geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüktüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar döviz beittilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devam)

Kredi riski yönetimi (Devam)

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

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Liquidity risk yönetimi

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Alınan Krediler	750.276	754.382	686.237	68.145	-	-	-
Finansal Kiralama Borçları	3	3	3	-	-	-	-
Muhitelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	2.079	2.079	2.079	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	752.358	756.464	688.319	68.145	-	-	-

31 Aralık 2009

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Alınan Krediler	407.929	410.174	390.778	19.396	-	-	-
Finansal Kiralama Borçları	41	41	13	28	-	-	-
Muhitelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	1.720	1.720	1.720	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	409.690	411.935	392.511	19.424	-	-	-

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devam)

Finansal Araçların Gerçekse Uygun Değeri

	Alın satım amacı finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar		Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defterdeki değer
		Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar			
Bankalar	-	-	173.729	-	-	173.729
Gerceğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarar						
Yanıstılan Finansal Varlıklar						
-Alın Satın Amacı Türev Finansal Varlıklar						
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar			602.319	-	-	602.319
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			-	2.430	-	2.430
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-	-	3	3
Alınan Krediler	-	-	-	-	750.276	750.276
Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	2.079	2.079

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansuttığını düşürmektedir.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar taksiz belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. FINANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

Finansal Araçların Gereğe Uygun Değeri (Devamı)

Finansal Araçların Gereğe Uygun Değeri

	Alın satım amaçlı finansal varlıklar	İtaa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defterdeki değeri
31 Aralık 2009						
Finansal Varlıklar						
Bankalar	-	58.706	-	-	-	58.706
Gereğe Uygun Değer Farkı Kâfî veya Zarara Yansıtlanın Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
-Alın Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Faktoring Alacakları ve Takip İstekli Alacaklar	-	-	374.158	-	-	374.158
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	2.430	-	2.430
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-	-	-	41	41
Alınan Krediler	-	-	-	-	407.929	407.929
Muhafizeli Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	1.720	1.720

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmemişçe 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 değerlendirilmiştir.
- 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 değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

	31 Aralık 2010	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Hisse senetleri	2.430	-	2.430	-
Toplam	2.430	-	2.430	-

	31 Aralık 2009	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Hisse senetleri	2.430	-	2.430	-
Toplam	2.430	-	2.430	-