

**TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2007 TARİHİ  
İTİBARIYLA SPK'NIN SERİ XI NO:25  
SAYILI TEBLİĞİNE GÖRE  
HAZIRLANAN MALİ TABLOLAR

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

TEK Faktoring Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

1. TEK Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

*Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

2. Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arzeden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

*Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

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

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, TEK Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına (bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Nisan 2008

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

Sibel Türker  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Bilanço	1	
Gelir Tablosu	3	
Özkaynak Değişim Tablosu	4	
Nakit Akım Tablosu	5	
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	6	
Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	6
Not 2	Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	6
Not 3	Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları	7
Not 4	Hazır Değerler	17
Not 5	Menkul Kıymetler (net)	17
Not 6	Finansal Borçlar (net)	17
Not 7	Ticari Alacak ve Borçlar (net)	18
Not 8	Finansal Kiralama Alacakları ve Borçları (net)	19
Not 9	İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar	20
Not 10	Diğer Alacak ve Borçlar	20
Not 11	Canlı Varlıklar	20
Not 12	Stoklar	20
Not 13	Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Alacakları ve Hakediş Bedelleri	20
Not 14	Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	21
Not 15	Diğer Cari/Cari Olmayan Varlıklar	21
Not 16	Finansal Varlıklar	22
Not 17	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23
Not 18	Maddi Varlıklar	23
Not 19	Maddi Olmayan Varlıklar	24
Not 20	Alınan Avanslar	24
Not 21	Emeklilik Planları	24
Not 22	Borç Karşılıkları	24
Not 23	Sermaye	25
Not 24	Sermaye Yedekleri	26
Not 25	Kar Yedekleri	26
Not 26	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	26
Not 27	Yabancı Para Pozisyonu	27
Not 28	Devlet Teşvik ve Yardımları	29
Not 29	Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	29
Not 30	İşletme Birleşmeleri	29
Not 31	Bölgümlere Göre Raporlama	29
Not 32	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	29
Not 33	Durdurulan Faaliyetler	29
Not 34	Esas Faaliyet Gelirleri	29
Not 35	Faaliyet Giderleri	30
Not 36	Diğer Faaliyetlerden Gelir/ Gider ve Kar /Zararlar	30
Not 37	Finansman Gelirleri /(Giderleri) Net)	31
Not 38	Net Parasal Pozisyon Kar / Zararı	31
Not 39	Vergiler	31
Not 40	Hisse Başına Kazanç	33
Not 41	Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen yada Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar	33

**TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.****31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR	Not	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>58.434.462</b>	<b>37.994.976</b>
Hazır değerler	4	859.315	868.669
Menkul kıymetler (net)	5	-	-
Ticari alacaklar (net)	7	57.153.591	37.099.662
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	9	97.155	-
Diğer alacaklar (net)	10	292.018	-
Canlı varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları (net)	14	-	-
Diğer cari dönen varlıklar	15	32.383	26.645
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>272.414</b>	<b>323.184</b>
Ticari alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	9	-	-
Diğer alacaklar (net)	10	-	-
Finansal varlıklar (net)	16	-	26.800
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	17	7.350	7.350
Maddi varlıklar (net)	18	94.844	97.302
Maddi olmayan varlıklar (net)	19	23.284	9.259
Ertelenen vergi varlıkları (net)	14	146.936	182.473
Diğer cari olmayan duran varlıklar	15	-	-
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>58.706.876</b>	<b>38.318.160</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.****31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER	Not	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>43.393.559</b>	<b>31.553.037</b>
Finansal borçlar (net)	6	35.939.120	30.421.014
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları (net)	6	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler (net)	10	6.207.548	-
Ticari borçlar (net)	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar (net)	9	112.135	-
Alınan avanslar	20	-	-
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (net)	13	-	-
Borç karşılıkları	22	383.908	380.408
Ertelenen vergi yükümlülüğü (net)	14	-	-
Diğer yükümlülükler (net)	15	750.848	751.615
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>56.637</b>	<b>17.733</b>
Finansal borçlar (net)	6	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari borçlar (net)	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar (net)	9	-	-
Alınan avanslar	20	-	-
Borç karşılıkları	22	56.637	17.733
Ertelenen vergi yükümlülüğü (net)	14	-	-
Diğer yükümlülükler (net)	15	-	-
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>15.256.680</b>	<b>6.747.390</b>
Sermaye	23	8.000.000	5.669.000
Sermaye yedekleri	24	5.909.211	5.909.211
-Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
-Hisse senedi iptal karları		-	-
-Yeniden değerlendirme fonu		-	-
-Finansal varlıklar değer artış fonu		-	-
-Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları		5.909.211	5.909.211
Kar yedekleri	25	601.630	601.630
-Yasal yedekler		30.082	30.082
-Statü yedekleri		-	-
-Olağanüstü yedekler		571.548	571.548
-Özel yedekler		-	-
-Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
-Yabancı para çevrim farkları		-	-
Net dönem karı		6.178.290	769.760
Geçmiş yıl zararları	26	(5.432.451)	(6.202.211)
<b>Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>58.706.876</b>	<b>38.318.160</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**

1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir)

	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış gelirleri (net)		-	-
Satışların maliyeti		-	-
Hizmet gelirleri (net)	34	20.473.440	11.540.089
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)		-	-
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>20.473.440</b>	<b>11.540.089</b>
Faaliyet giderleri (-)	35	(4.774.671)	(2.903.668)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>15.698.769</b>	<b>8.636.421</b>
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	36	273.290	464.270
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	36	(2.163.106)	(2.748.153)
Finansman (giderleri) / gelirleri (net)	37	(5.866.083)	(5.149.748)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>7.942.870</b>	<b>1.202.790</b>
Net parasal pozisyon karı/ zararı		-	-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>7.942.870</b>	<b>1.202.790</b>
Vergiler	39	(1.764.580)	(433.030)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>6.178.290</b>	<b>769.760</b>
Hisse başına kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kar yedekleri	Geçmiş yıllar karları	Toplam
01 Ocak 2006 Bakiyesi	4.625.000	5.909.211	601.630	(6.202.211)	4.933.630
Sermaye taahhüdü ödemesi	1.044.000	-	-	-	1.044.000
Net dönem karı	-	-	-	769.760	769.760
<b>31 Aralık 2006 Bakiyesi</b>	<b>5.669.000</b>	<b>5.909.211</b>	<b>601.630</b>	<b>(5.432.451)</b>	<b>6.747.390</b>
Sermaye taahhüdü ödemesi	2.331.000	-	-	-	2.331.000
Net dönem karı	-	-	-	6.178.290	6.178.290
<b>31 Aralık 2007 Bakiyesi</b>	<b>8.000.000</b>	<b>5.909.211</b>	<b>601.630</b>	<b>745.839</b>	<b>15.256.680</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir)

	Not	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem karı		6.178.290	769.760
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımına ulaşmak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri	18,19	33.699	22.625
Kıdem tazminatı karşılığı	22	38.904	26.424
Yatırım amaçlı gayrimenkul zararı	36		408.500
Şüpheli alacak karşılık gideri	36	1.552.351	686.444
Kullanılmamış izin karşılığı		47.495	29.310
Kredi reeskont gideri		610.754	310.009
Reeskont geliri		(46.147)	-
Faiz gideri		6.948.298	3.881.844
Finansal varlıklar değer düşüş karşılık gideri	36	-	1.343.200
Vergi karşılığı	39	1.764.580	433.030
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		17.128.224	7.911.146
Factoring alacaklarındaki değişim		(21.560.133)	(23.169.271)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim		(97.155)	-
Diğer alacaklardaki değişim		(292.018)	-
Diğer cari ve dönen varlıklar		(5.738)	1.230
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(767)	483.792
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim		112.135	-
Ödenen vergiler		(1.773.038)	(438.991)
Ödenen kıdem tazminatı		-	(53.780)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		(6.488.490)	(15.265.874)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	18,19	(45.266)	(45.615)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satışı		-	280.000
Finansal varlıklardaki değişim		26.800	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		(18.466)	234.385
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Sermaye arttırımı		2.331.000	1.044.000
Finansal borçlardaki değişim		4.750.402	18.129.580
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim		6.162.770	-
Ödenen faizler		(6.746.571)	(3.648.479)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		6.497.601	15.525.101
HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM		(9.355)	493.612
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	4	868.669	375.057
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	4	859.315	868.669

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir)

#### 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEK Faktoring Hizmetleri A.Ş. (“Şirket”), 1998 yılında kurulmuş olup, Şirket yurtiçi faktoring hizmetlerini endüstriyel ve ticari kuruluşlara sağlamaktadır. Şirket 2001 yılında ara verdiği faaliyetlerine 2004 yılı Aralık ayında tekrar başlamıştır. Şirket’in merkezi Ömer Aveni Mahallesi, İnebolu Sokak Ekemen Han no:1 Kat:2 d:4 Kabataş - İstanbul / Türkiye adresindedir.

Şirket’in ana hissedarı ABC Holding Anonim Şirketi’dir. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 50’dir. (2006: 26)

#### 2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri:XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yayımlamış bulunmaktadır. Bu tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Şirket; defterlerini ve kanuni mali tablolarını (“Kanuni Mali Tablolar”) Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadırlar. Ekli mali tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına yapılan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri XI No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”e uygun düzeltmeler ve sınıflama maddelerini içermektedir.

Şirket mali tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlamaktadır.

##### Mali Tabloların Hazırlanma Esasları:

SPK, Seri: XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” ile kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayımlamıştır. Anılan Tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Ekli mali tablolar ve dipnotlar, yukarıda bahsedilen SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ’i çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

##### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

1 Ocak 2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen mali tablolarda, Türk Lirası’nın satın alma gücündeki değişiminin gösterilmesi amacıyla, Seri XI No:20 “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” (“Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ”) hükümlerince öngörüldüğü üzere genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini öngörmektedir.

SPK’nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında, Seri:XI, No:20 sayılı Tebliğ’in 6’ncı maddesi ile Seri:XI, No:25 sayılı Tebliğ’in buna tekabül eden 375’inci maddesi uyarınca, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesine ilişkin düzeltmeleri yapmamıştır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

##### Netleştirme

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

##### a. Hasılat

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

##### b. Stoklar

Bulunmamaktadır.

##### c. Maddi Varlıklar

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

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

Kullanılan amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>Amortisman oranları (%)</u>
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20
Özel maliyetler	20-33,3

##### d. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 2005 yılı ve sonrasında satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden (3-5 yıl) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

##### f. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### g. Finansal Araçlar

Finansal araçlar finansal aktifler, finansal pasifler ve türev enstrümanlardan oluşmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in ticari aktivite ve faaliyetlerinin temelini oluşturmaktadır. Bu enstrümanlarla ilgili riskler Şirket'in aldığı toplam riskin çok önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in bilançosundaki piyasa riskini her açıdan etkilemektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra ticari alacaklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, aktif piyasalarda borsa fiyatı bulunmayan ve güvenilir bir şekilde değeri ölçülemeyen varlıklar dışındaki bütün finansal aktifler makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Makul değerleriyle değerlendirilmeyen ve vadeleri sabit olan varlıklar iskonto edilmiş değerleriyle, vadeleri sabit olmayanlar maliyetleriyle muhasebeleştirilir. Finansal varlıkların değerlemeleri değer düşüş karşılığı için periyodik olarak kontrol edilir.

Makul değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal araçların tahmini makul değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır.

Banka mevduatı ve alacaklar karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal araçlardır.

Aşağıda her finansal aracın tahmini makul değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Hazır değerler: Yabancı para cinsinden kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların tahmini makul değerleridir.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### g. Finansal Araçlar (devamı)

Factoring alacakları ve borçları: Factoring alacakları, tahsili şüpheli alacaklar karşılığı ayrıldıktan sonraki defter değerleri ve factoring borçlarının defter değerlerinin makul değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar: İlişkili taraflardan alacaklar / borçların bilanço değerleri makul değer olarak kabul edilir.

Finansal borçlar: Yabancı para cinsinden olan banka kredileri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir, kullanılan krediler için faiz oranları piyasa faiz oranlarına bağlı olduğundan, dalgalanmalar gösterebilir. Krediler kullanılan nakit değerleri üzerinden kaydedilmiştir. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre ve piyasada oluşan faiz oranlarına göre kayıtlara intikal ettirilmekte ve tahmini makul değerini yansıtmaktadır.

##### Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında ve kurlarda meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

##### Kredi riski

Şirketin kredi riski esas olarak factoring alacaklarından doğabilmektedir. Factoring alacakları, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### g. Finansal Araçlar (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Şirket'in yurtiçi faktoring ve yurtdışı faktoring alacaklarının sektörlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Tekstil	6.321.226	8.119.447
İnşaat	12.245.085	8.050.423
Demir Çelik V.B. Maddeler	3.344.892	2.832.042
Film, Telev. Reklamcılığı	3.379.068	2.743.475
Ulaştırma	3.910.642	2.741.112
Otomotiv	3.231.784	2.421.891
Kimya, İlaç, Tıbbi Cihazlar	2.556.023	1.492.132
Gıda	8.161.186	1.408.154
Makina, Teçhizat, Yedek Parça	2.624.491	1.385.695
Petrol Dağıtım	1.088.117	1.057.531
Kauçuk ve Plastik Sanayii	1.461.687	869.170
Kereste ve Diğer Orman Ürünleri	815.657	827.818
Dayanıklı Tüketim Malları	719.590	501.865
Ticaret	909.453	473.048
Sağlık ve Temizlik	650.757	310.649
Elektrik Malzemeleri	666.441	302.967
Turizm	883.087	287.496
Kağıt ve Diğer Ağaç Ürünleri	1.242.311	191.090
Tarım Ürünleri	164.212	140.569
Kırtasiye Malzemesi	486.277	137.812
Eğitim	15.655	55.860
Ayakkabı ve Kundura	1.078	45.000
Kozmetik	119.635	43.957
Mobilya	529.929	23.380
Boya	210.020	22.800
Finansal Aracılık	63.176	6.000
Bilgisayar ve Yazılım	545.035	-
Çimento	270.488	-
Elektronik	549.375	-
Sağlık Hizmeti	273.589	-
Diğer	2.114.164	2.287.501
Ertelenmiş Faiz Gelirleri	(2.400.539)	(1.679.222)
	<b>57.153.591</b>	<b>37.099.662</b>

## TEK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### g. Finansal Araçlar (devamı)

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek ve bankalardaki mevduatlarını nakde dönüştürerek kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar makul değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Şirket nakit ihtiyacı bulunması durumunda kreditorlerinden fon sağlamaktadır.

Aşağıdaki Tablo 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerin tahmini vade analizini göstermektedir.

	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
<b>VARLIKLAR</b>					
Hazır değerler	278.080	-	-	581.235	859.315
Ticari alacaklar (net)	51.775.379	5.378.212	-	-	57.153.591
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	-	-	-	97.155	97.155
Diğer alacaklar (net)	-	-	-	292.018	292.018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	-	-	-	7.350	7.350
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	94.844	94.844
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	23.284	23.284
Ertelenen vergi varlıkları (net)	-	-	-	146.936	146.936
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	32.383	32.383
Toplam	<b>52.053.459</b>	<b>5.378.212</b>		<b>1.275.205</b>	<b>58.706.876</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>					
Ticari boçlar (net)					
İlişkili taraflara boçlar (net)	112.135				112.135
Finansal boçlar (net)	30.567.001	5.272.119		100.000	35.939.120
Diğer finansal yükümlülükler (net)	6.207.548				6.207.548
Borç karşılıkları	307.104	76.804	56.637		440.545
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	750.848				750.848
Toplam özsermaye				15.256.680	15.256.680
Toplam	<b>37.944.636</b>	<b>5.348.923</b>	<b>56.637</b>	<b>15.356.680</b>	<b>58.706.876</b>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### g. Finansal Araçlar (devamı)

##### Likidite riski (devamı)

Aşağıdaki Tablo 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerin tahmini vade analizini göstermektedir.

	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
<b>VARLIKLAR</b>					
Hazır değerler	-	-	-	868.669	868.669
Ticari alacaklar (net)	34.740.023	2.359.639	-	-	37.099.662
İlişkili taraflardan alacaklar (net)					
Finansal varlıklar (net)	-	-	-	26.800	26.800
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	-	-	-	7.350	7.350
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	97.302	97.302
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	9.259	9.259
Ertelenen vergi varlıkları (net)				182.473	182.473
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	24.178	2.467	-	-	26.645
Toplam	<b>34.764.201</b>	<b>2.362.106</b>	-	<b>1.191.853</b>	<b>38.318.160</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>					
Finansal borçlar (net)	21.293.589	9.127.425	-	-	30.421.014
Borç karşılıkları	380.408	-	17.733	-	398.141
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	520.599	-	-	231.016	751.615
Toplam özsermaye	-	-	-	6.747.390	6.747.390
Toplam	<b>22.194.596</b>	<b>9.127.425</b>	<b>17.733</b>	<b>6.978.406</b>	<b>38.318.160</b>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### g. Finansal Araçlar (devamı)

###### Faiz Riski

Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlanacak aktif ve pasiflerindeki zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak aktif ve pasiflerinin faiz değişim tarihlerini dengeleyerek yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2007 itibariyle Şirket'in maruz kaldığı faiz riskini göstermektedir.

	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
<b>VARLIKLAR</b>					
Hazır değerler	278.080	-	-	581.235	859.315
Ticari alacaklar (net)	51.775.379	5.378.213	-	-	57.153.591
İlişkili taraflardan alacaklar (net)				97.155	97.155
Diğer alacaklar (net)				292.018	292.018
Finansal varlıklar (net)	-	-	-	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	-	-	-	7.350	7.350
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	94.844	94.844
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	23.284	23.284
Ertelenen vergi varlıkları (net)	-	-	-	146.936	146.936
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	32.382	32.383
<b>Toplam</b>	<b>52.053.459</b>	<b>5.378.213</b>	<b>-</b>	<b>1.275.204</b>	<b>58.706.876</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>					
Ticari borçlar (net)	-	-	-	112.135	112.135
Finansal borçlar (net)	30.567.001	5.272.119		100.000	35.939.120
Diğer finansal yükümlülükler (net)	6.207.548				6.207.548
Borç karşılıkları	-	-	-	440.545	440.545
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	750.848	750.848
Ertelenen vergi yükümlülükler (net)	-	-	-	-	-
Toplam özsermaye	-	-	-	15.256.680	15.256.680
<b>Toplam</b>	<b>36.774.549</b>	<b>5.272.119</b>	<b>-</b>	<b>16.660.208</b>	<b>58.706.876</b>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### g. Finansal Araçlar (devamı)

Faiz Riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2006 itibariyle Şirket'in maruz kaldığı faiz riskini göstermektedir.

	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıl üzeri	Faizsiz	Toplam
<b>VARLIKLAR</b>					
Hazır değerler	-	-	-	868.669	868.669
Ticari alacaklar (net)	34.740.023	2.359.639	-	-	37.099.662
Finansal varlıklar (net)	-	-	-	26.800	26.800
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	-	-	-	7.350	7.350
Finansal varlıklar (net)	-	-	-	97.302	97.302
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	9.259	9.259
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	182.473	182.473
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	24.178	2.467	-	-	26.645
<b>Toplam</b>	<b>34.764.201</b>	<b>2.375.624</b>	<b>-</b>	<b>1.191.853</b>	<b>38.318.160</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>					
Finansal borçlar (net)					
Borç karşılıkları	21.293.589	9.127.425	-	-	30.421.014
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	398.141	398.141
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	751.615	751.615
Toplam özkaynaklar	-	-	-	6.747.390	6.747.390
<b>Toplam</b>	<b>21.293.589</b>	<b>9.127.425</b>	<b>-</b>	<b>7.897.146</b>	<b>38.318.160</b>

##### h. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

##### i. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri mali tablolara yansıtılmaktadır

##### j. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### k. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

##### l. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

##### m. 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 mali 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.

##### n. Kiralama İşlemleri

Finansal kiralamadan alınan sabit kıymet bulunmamaktadır.

##### o. İlişkili Taraflar

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu şirketlerle ilişkili olan şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

##### p. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

##### r. İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

##### s. Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

##### t. Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir)

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### u. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, bilanço tarihi itibarıyla ekli mali tablolarda makul değerleri ile gösterilmektedir. Makul değerdeki değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zarar, olduğu dönemde net kar/ zarara dahil edilmektedir. Şirket'in mülkiyetindeki gayrimenkuller kira ve/veya kazancı elde etmek amacıyla elde tutulduğu için, bilanço tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak gösterilmiştir.

##### v. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Mali tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, Şirket' in faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasif kalemleri muhasebe ve vergilendirme dönemlerinin farklı olması sonucu ortaya çıkan önemli zamanlama farklarından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi tüm vergilendirilebilir zamanlama farkları için hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi aktifi ancak vergilendirilebilir kardan düşülebilir geçici zamanlama farklarının bulunması durumunda hesaplanmaktadır. Gerçekleşmesi muhtemel olmayan ertelenmiş vergi aktifi için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların olduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ödenecek Kurumlar Vergisi, peşin ödenen Kurumlar Vergisi ile ilişkili olduğundan ve aynı vergi otoritesi tarafından tahakkuk ettirildiğinden netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

##### y. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

Türk Yasaları ve sendika sözleşmelerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. SPK Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ'in Kısım 29 Standardı “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Türk Kıdem Tazminatı uygulamasını belirlenmiş bir kazanç sistemi olarak tanımlamaktadır. SPK Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ'in Kısım 29 Standardı ile, gelecek dönemde hak edilecek olan kıdem tazminatı tutarı, tahmin edilen enflasyon oranı ile uygun olan bir iskonto oranının neti üzerinden bilanço tarihindeki değerine getirilmektedir.

##### z. Emeklilik Planları

Bulunmamaktadır.

##### aa. Tarımsal Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### ab. Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler ; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, kısa vadeli yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan kasa, banka gibi varlıklardır.

#### 4. HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kasa	2.449	536
Bankalar – vadesiz mevduat	578.786	868.133
Bankalar – vadeli mevduat (*)	278.080	-
	<u>859.315</u>	<u>868.669</u>

(\*) Bu tutar şirketin vadesinden önce sonlandırdığı vadeli döviz alım satım işleminden kaynaklanan zararı için bankaya yaptığı ödemedeki oluşmaktadır. Bu tutar vade sonuna kadar bankada bloke olarak saklanacak; vade sonunda anapara bankada kalırken, üzerinden hesaplanan faiz Şirket'e ödenecektir. Şirket bu tutarı gider tahakkuklarında takip etmektedir.

#### 5. MENKUL KIYMETLER (net)

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.).

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR (net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>Finansal Borçlar:</u>		
Kısa vadeli finansal borçlar	35.939.120	30.421.014
Toplam Finansal Borçlar	<u>35.939.120</u>	<u>30.421.014</u>

Finansal borçların faiz aralığı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2007 Döviz Tutarı	31 Aralık 2007 YTL Tutarı
Euro	9,73% - 9,77%	1.985.181	3.469.276
ABD Doları	6,19% - 11,00%	8.549.905	10.212.266
YTL	1,39%- 25,50%	22.109.756	22.257.578
Toplam			<u>35.939.120</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR (net) (devamı)

Para Birimi	Faiz Oranı	31 Aralık 2006 Döviz Tutarı	31 Aralık 2006 YTL Tutarı
Euro	-	-	-
ABD Doları	6,75% - 11,00%	7.638.657	10.736.896
YTL	19,00%- 26,00%	19.684.118	19.684.118
Toplam			<u>30.421.014</u>

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (net)

31 Aralık 2007	YTL	Yabancı Para	Toplam
Faktoring alacakları (*)	61.427.687	556.227	61.983.914
Eksi: Ertelenmiş faiz gelirleri	(2.400.539)	-	(2.400.539)
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2.429.784)	-	(2.429.784)
Faktoring alacakları (Net)	<u>56.597.364</u>	<u>556.227</u>	<u>57.153.591</u>
Faktoring ödemeleri	-	-	-
Faktoring alacakları ve borçları (net)	<u>56.597.364</u>	<u>556.227</u>	<u>57.153.591</u>
31 Aralık 2006	YTL	Yabancı Para	Toplam
Faktoring alacakları	38.787.242	1.141.785	39.929.027
Eksi: Ertelenmiş faiz gelirleri	(1.679.223)	-	(1.679.223)
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(1.004.297)	-	(1.004.297)
Faktoring alacakları (Net)	<u>36.103.722</u>	<u>1.141.785</u>	<u>37.245.507</u>
Faktoring ödemeleri	(145.845)	-	(145.845)
Faktoring alacakları ve borçları (net)	<u>35.957.877</u>	<u>1.141.785</u>	<u>37.099.662</u>

(\*) 31 Aralık 2007 itibariyle faktoring alacakları içinde bulunan ilişkili şirketlerden faktoring alacakları 1.473.793 YTL'dir (bkz. dipnot "9") (31 Aralık 2006: 1.267.052 YTL).

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (net) (devamı)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Senetler ve çekler	61.708.180	39.497.486

Yabancı para faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdadır;

Para Birimi	2007		2006	
	Orjinal Tutar	YTL Karşılığı	Orjinal Tutar	YTL Karşılığı
ABD Doları	477.572	556.227	812.311	1.141.785

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 itibari ile şüpheli faktoring alacakları karşılığındaki değişim şu şekilde incelenebilir:

	2007 YTL	2006 YTL
Dönem başı karşılık, 1 Ocak	1.004.297	317.853
Ayrılan karşılık Tahsilatlar	1.552.351 (126.864)	686.444 -
Dönem sonu karşılık, 31 Aralık	<u>2.429.784</u>	<u>1.004.297</u>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, faktoring alacakları karşılıkları ilişikteki gelir tablolarında diğer faaliyetlerden giderler / zararlar içerisinde yansıtılmaktadır.

TİCARİ BORÇLAR	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Yurt içi faktoring borçları	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

(\*) Ekli mali tablolarda factoring alacakları ile netleştirilerek gösterilmiştir.

#### 8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI (net)

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>İlişkili taraflardan faktoring alacakları</u>		
Başer Kimya San.ve Tic.A.Ş.	1.473.793	1.141.785
Güney Mensucat San.ve Tic.A.Ş.	-	115.000
Cey-Sey Mali Sanayi Yatırımlar A.Ş.	-	10.267
	<u>1.473.793</u>	<u>1.267.052</u>
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>		
Güney Enerji Üretim A.Ş.	26.800	-
Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.	6.780	-
Personele verilen avanslar	63.575	-
	<u>97.155</u>	<u>-</u>
<u>İlişkili taraflara factoring borçları</u>		
Başer Kimya San.ve Tic.A.Ş.	-	48.843
Güney Mensucat San.ve Tic.A.Ş.	-	157
Petroline Dış Ticaret Limited Şti.	-	8
	<u>-</u>	<u>49.008</u>
<u>İlişkili taraflardan diğer borçlar</u>		
Başer Kimya San.ve Tic.A.Ş.	27	-
Güney Mensucat San.ve Tic.A.Ş.	157	-
<u>Ortaklara Borçlar</u>	111.100	-
<u>Personele Borçlar</u>	851	-
	<u>112.135</u>	<u>-</u>

Faktoring alacak ve borç bakiyesi mali tabloların bütünlüğünü bozmamak ve mali tablo okuyucularını yanıltmamak amacıyla ekli mali tablolar üzerinde ilişkili taraflardan alacak ve borçlar hesabında gösterilmemiştir.

#### 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>Diğer kısa vadeli alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	292.018	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>292.018</u>	<u>-</u>

## TEK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (net) (devamı)

<u>Diğer finansal yükümlülükler</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Factoring şirketlerine borçlar (*)	6.207.548	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6.207.548</u>	<u>-</u>

(\*)Diğer finansal yükümlülükler, müşterilerden temlik alınan faturaların başka factoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanan factoring borçlarından oluşmaktadır.

#### 11. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.).

#### 12. STOKLAR (net)

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.).

#### 13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.).

#### 14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesine göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile alternatif uygulama çerçevesine göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	16.377	10.275
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	(133.441)	(47.045)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(685.079)	(536.290)
Alınan kredilerin reeskontu	21.318	(310.009)
Diğer	46.147	(29.296)
	<u>(734.678)</u>	<u>(912.365)</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasifleri:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	3.275	2.055
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	(26.688)	(9.409)
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(137.016)	(107.258)
Kredi reeskontu	4.264	(62.002)
Diğer	9.229	(5.859)
Ertelenmiş vergi	<u>(146.936)</u>	<u>(182.473)</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	2007	2006
<u>Ertelenmiş vergi aktif hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	(182.473)	90.438
Vergi oranındaki değişimin etkisi	-	(30.166)
Ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	35.537	(242.745)
	<u>(146.936)</u>	<u>(182.473)</u>

#### 15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR

DİĞER CARİ / DÖNEN VARLIKLAR	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Gelecek aylara ait giderler	12.25	13.802
Gelir tahakkukları		12.843
Diğer	20.13	-
	<u>32.38</u>	<u>26.645</u>

DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Kısa vadeli:		
Ödenecek vergi ve fonlar	187.04	187.606
Gider tahakkukları (*)	285.90	351.880
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	55.98	54.704
Diğer çeşitli borçlar	221.90	157.425
	<u>750.84</u>	<u>751.615</u>

(\*) 31 Aralık 2007 itibariyle gider tahakkuklarının içinde bulunan 277.053 YTL şirketin vadesinden önce sonlandırdığı vadeli döviz alım satım işleminden kaynaklanan zararı için bankaya yaptığı ödemedir oluşmaktadır (Not 4). Bu tutar vade sonuna kadar bankada bloke olarak saklanacak; vade sonunda anapara bankada kalırken, üzerinden hesaplanan faiz şirkete ödenecektir.

#### 16. FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
İştirakler	-	26.800
	<u>-</u>	<u>26.800</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSAL VARLIKLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 itibari ile detayı aşağıdaki gibidir.

<u>Şirket Adı</u>	<u>31 Aralık 2007</u>		<u>31 Aralık 2006</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>Pay (%)</u>	<u>Tutar</u>	<u>Pay (%)</u>
Başer Petrokimya A.Ş.	2.294.467	19,2	2.294.467	19,2
Güney Polgat A.Ş. (*)	-	-	1.370.000	2,7
	2.294.467		3.664.467	
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	(2.294.467)		(3.637.667)	
Toplam	-		26.800	

(\*) 2007 yılının Şubat ayında 26.800 YTL bedelle elden çıkarılmıştır.

Başer Petrokimya'nın iktisabında nakit ödeme yapılmamıştır. Bu iştirak tutarı, diğer Başer Grubu Şirketleri'nin birbirleri ile yaptıkları işlemler sonucu transfer edilmiştir.

Başer Petrokimya zarar etmekte olan bir şirket olduğu için %100 karşılık ayrılmıştır.

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Arazi</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Açılış bakiyesi	2.350	2.350
Enflasyon düzeltmeleri	5.000	5.000
	7.350	7.350
Eksi: Değer düşüklüğü zararı	-	-
	7.350	7.350

## TEK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. MADDİ VARLIKLAR (net)

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyet</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet</u>				
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	60.119	135.104	16.912	212.135
Alışlar	-	25.926	-	25.926
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>60.119</u>	<u>161.030</u>	<u>16.912</u>	<u>238.061</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	15.030	85.192	14.611	114.833
Dönem amortismanı	12.024	15.652	708	28.384
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>27.054</u>	<u>100.844</u>	<u>15.319</u>	<u>143.217</u>
31 Aralık 2007 net defter değeri	<u>33.065</u>	<u>60.186</u>	<u>1.593</u>	<u>94.844</u>
31 Aralık 2006 net defter değeri	<u>45.089</u>	<u>49.912</u>	<u>2.301</u>	<u>97.302</u>

## TEK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (net)

<u>Maliyet</u>	<u>Bilgisayar Yazılımları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	63.125	63.125
Alışlar	19.340	19.340
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>82.465</u>	<u>82.465</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	53.866	53.866
Dönem amortismanı	5.315	5.315
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>59.181</u>	<u>59.181</u>
31 Aralık 2007 net defter değeri	<u>23.284</u>	<u>23.284</u>
31 Aralık 2006 net defter değeri	<u>9.259</u>	<u>9.259</u>

Maddi olmayan varlıklar için kullanılan faydalı ömür 5 ve 3 yıldır.

#### 20. ALINAN AVANSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.).

#### 21. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.).

#### 22. BORÇ KARŞILIKLARI

##### Kısa vadeli borç karşılıkları

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Cari kurumlar vergisi (Not:39)	1.729.043	705.941
Peşin ödenen vergi	(1.421.939)	(354.842)
Kullanılmamış izin karşılığı	76.804	29.309
Borç ve gider karşılıkları toplamı	<u>383.908</u>	<u>380.408</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 22. BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

##### Uzun vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kıdem tazminatı karşılığı	56.637	17.733
	<u>56.637</u>	<u>17.733</u>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü bulunmaktadır. 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'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.030,19 YTL (31 Aralık 2006: 1.857,44 YTL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Seri XI No:25 sayılı Tebliğ, Kısım 29 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, %5,71 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2006: % 5 enflasyon oranı, %11 iskonto oranı ve %5,71 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli tavan olan 2.087,92 YTL göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatının yıl içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	17.733	45.089
Dönem içinde ödenen	-	(53.780)
Dönem içinde ayrılan karşılık	38.904	26.424
Dönem sonu itibarıyla 31 Aralık	<u>56.637</u>	<u>17.733</u>

## TEK FAKTÖRİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 23. SERMAYE

<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2007 Ödenmiş Sermaye</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2006 Ödenmiş Sermaye</u>
Başer Holding A.Ş.	9,00	720.000	12,7	720.000
Beta Kimyasal Maddeler Yatırım A.Ş.	9,00	720.000	12,7	720.000
ABC Holding A.Ş.	64,41	5.152.930	72,4	4.101.930
Diğer	17,59	1.407.070	2,2	127.070
Toplam Nominal Sermaye	100,00	8.000.000	100,0	5.669.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 8.000.000 YTL (tarihsel değer) olup, 8.000.000 adet her biri nominal 1 YTL değerinde olan hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2006: 5.669.000 adet her biri nominal 1 YTL değerinde olan hisseden oluşmaktadır).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2006 : Bulunmamaktadır).

Şirket, sermayesini 13 Haziran 2005 tarihinde toplam 4.500.000 YTL sermaye taahhüdüyle 3.500.000 YTL'den 8.000.000 YTL'ye çıkarmıştır. Bu taahhüdün 1.125.000 YTL'si 4 Temmuz 2005 tarihinde, 1.044.000 YTL'si 5 Aralık 2006, 2.331.000 YTL'si ise 24 Ocak 2007, 12 Mart 2007, 16 Mayıs 2007 ve 23 Mayıs 2007 tarihlerinde sırasıyla 906.432, 896.000, 396.150 ve 132.418 YTL tutarlarında ödenmiştir.

#### 24. SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	5.909.211	5.909.211
	<u>5.909.211</u>	<u>5.909.211</u>

#### 25. KAR YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Yasal yedekler	30.082	30.082
Olağanüstü yedekler	571.548	571.548
	<u>601.630</u>	<u>601.630</u>

#### 26. GEÇMİŞ YILLAR KAR / ZARARLARI

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Geçmiş yıllar zararları	(5.432.451)	(6.202.211)
	<u>(5.432.451)</u>	<u>(6.202.211)</u>

**TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**27. YABANCI PARA POZİSYONU**

<u>31 Aralık 2007</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>	<u>Toplam</u>
<b>VARLIKLAR</b>			
Hazır değerler	15.142	280.464	295.606
Ticari alacaklar (net)	556.227	-	556.227
Toplam	<u>571.369</u>	<u>280.464</u>	<u>851.833</u>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal borçlar (net)	10.212.266	3.469.276	13.681.542
Diğer finansal yükümlülükler (net)	1.178.245	-	1.178.245
Diğer yükümlülükler	-	285.906	285.906
Toplam	<u>11.390.511</u>	<u>3.755.182</u>	<u>15.145.693</u>
Net yabancı para pozisyonu	<u>(10.819.142)</u>	<u>(3.474.718)</u>	<u>(14.293.860)</u>
<u>31 Aralık 2006</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>	<u>Toplam</u>
<b>VARLIKLAR</b>			
Hazır değerler	212.987	-	212.987
Ticari alacaklar (net)	1.141.785	-	1.141.785
Toplam	<u>1.354.772</u>	<u>-</u>	<u>1.354.772</u>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal borçlar (net)	10.736.896	-	10.736.896
Toplam	<u>10.736.896</u>	<u>-</u>	<u>10.736.896</u>
Net yabancı para pozisyonu	<u>(9.382.124)</u>	<u>-</u>	<u>(9.382.124)</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

#### 29. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket tarafından adli makamlara verilmiş teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: 373)

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket tarafından müşterilerinden alınan teminat mektubu bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: 350)

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket, alacaklarına karşılık yasal teminatlar bulundurmamaktadır. (31 Aralık 2006: 5.850)

#### 30. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

#### 31. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye’de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2006: Yapmamıştır).

#### 32. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra kıdem tazminatı tavanı 2.087,97 YTL ye yükseltilmiştir.

#### 33. DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

#### 34. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

##### Hizmet gelirleri (net):

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Factoring faiz gelirleri	17.905.031	9.864.402
Factoring komisyon gelirleri	2.568.409	1.675.687
	<u>20.473.440</u>	<u>11.540.089</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 35. FAALİYET GİDERLERİ

##### Pazarlama satış ve dağıtım giderleri:

Bulunmamaktadır

##### Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Personel giderleri	3.304.133	1.811.839
Vergi resim harç giderleri	49.989	24.129
Bağış ve yardım giderleri	51.527	65.295
Amortisman ve itfa giderleri	33.699	22.625
Banka masrafları	124.091	67.965
Eğitim kültür giderleri	24.379	24.002
Mahkeme dava icra giderleri	38.867	17.733
Sigorta giderleri	21.465	59.226
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	214.231	289.184
Haberleşme giderleri	103.167	55.721
Kira giderleri	82.374	60.872
Taşıt giderleri	393.961	210.758
Temsil ağırlama giderleri	81.101	20.424
Yolluk giderleri	38.168	11.914
Faaliyet sabit giderleri	159.492	23.790
K.K.E giderler	54.027	33.053
Diğer giderler	-	105.138
Toplam	<u>4.774.671</u>	<u>2.903.668</u>

#### 36. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR / ZARARLAR

##### Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Faiz gelirleri	38.449	9.196
Konusu kalmayan karşılık geliri	126.864	-
Faiz reeskont gelirleri	46.147	454.689
Diğer gelirler	61.830	385
	<u>273.290</u>	<u>464.270</u>

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 36. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR / ZARARLAR (devamı)

##### Diğer faaliyetlerden gider / zararlar :

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Finansal varlıklar değer düşüş karşılığı	-	1.343.200
Şüpheli alacak karşılık giderleri	1.552.351	686.444
Faiz reeskont giderleri	610.755	310.009
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	-	408.500
	<u>2.163.106</u>	<u>2.748.153</u>

#### 37. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ) (NET)

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Kredi faiz gideri	(6.948.298)	(3.881.844)
Kur farkı karı/zararı	1.082.215	(1.267.904)
	<u>(5.866.083)</u>	<u>(5.149.748)</u>

#### 38. NET PARASAL POZİSYON KAR / ZARARI

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organınının 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında aldığı karar uyarınca 2005 yılında enflasyon muhasebesi uygulamasına son verildiğinden dolayı ekli mali tablolarda 31 Aralık 2007 tarihi itibari ile parasal kar yada zarar oluşmamıştır.

#### 39. VERGİLER

##### Kurumlar Vergisi

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

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

2007 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2006: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirmektedir. 2007 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2006: %20).

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

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 39. VERGİLER (devamı)

##### Kurumlar Vergisi (devamı)

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

##### Gelir Vergisi Stopajı

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

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

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

##### Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri Seri XI No:20 “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltilmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2006 ve 2007 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2006 ve 2007 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 39. VERGİLER (devamı)

	2007	2006
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	1.729.043	705.941
Ertelenmiş vergi (geliri) (Not 14)	35.537	(272.911)
	<u>1.764.580</u>	<u>433.030</u>

#### 40. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'in 16. Kısmı'nın 412. maddesine göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli mali tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

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

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle mali tablolarını önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli önemli bir hususu bulunmamaktadır.