

2008

Faaliyet raporu

**TEK** faktoring





## İçindekiler

---

Kurumsal Profil . . . . .	1
Organizasyon Yapısı . . . . .	2
Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı . . . . .	3
Şirket Politikası . . . . .	4
Kurumsal Yönetim Derecelendirme 2008 Yılı Revizyonu . . . . .	6
Factoring Sektör Raporu . . . . .	9
Finansal Göstergeler . . . . .	10
Bağımsız Denetim Raporu . . . . .	12

# Kurumsal Profil

**1998** yılında kurulan Tek Faktoring ; Kurumsal yapısı ve 45 kişilik profesyonel kadrosu, İstanbul Merkez, Antalya, Bursa temsilcilikleri ile ağırlıklı KOBİ'lere yönelik faktoring hizmeti vermektedir.

**2007** yılında 59 Milyon TL. aktif büyüklüğü ile bir önceki yıla göre %52 büyüme gerçekleştiren Tek Faktoring, 2008 yılında ise, son çeyrekte yaşanan küresel ekonomik kriz sürecinde etkin risk yönetimi ve hedef risklerin minimize edilmesi nedeniyle dönemi 37 Milyon TL. aktif büyüklüğü ve %36 küçülme ile kapatmıştır. Bu dönemde birçok finans kuruluşunun işlemleri durdurma noktasına gelmesi veya çok düşük seviyelere indirmesine karşın, Tek Faktoring özellikle bankalardan kredi kullanma imkânları kısıtlanan küçük ve orta ölçekli kuruluşlara yönelik kullandırmalara devam etmiştir.

**Kurumsal** Yönetim alanında dünyada birçok çalışma yapılmış olmakla birlikte, tüm uluslar arası kurumsal yönetim yaklaşımlarında; eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramları "olmazsa olmaz" unsurlar olarak karşımıza çıkmaktadır. Bu kavramlara sonuna kadar inanan Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. faktoring sektöründe Kurumsal Yönetim derecesi alan ilk şirket olma ayrıcalığına sahip olmuştur. İyi kurumsal yönetim uygulamalarının şirketler ve ülke açısından önemine inanan Tek Faktoring, her zaman kurumsal yönetim kalitesini yükseltmeyi amaçlayan bir yönetim anlayışı ile hizmet vermeye ilke edinmiştir.

**Tek** Faktoring Hizmetleri A.Ş. 2007 yıl sonu itibarıyla, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 6,83 Kurumsal Yönetim Derecesi ile değerlendirilmiş, 2008 yılı sonunda ise yine aynı kuruluş tarafından yapılan inceleme sonucunda; Kurumsal Yönetim Derecesi 7.08 olarak revize edilmiştir.

## TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

HİSSEDARIN ADI / ÜNVANI	TUTAR (TL)	PAY (%)
1 ABC Holding A.Ş.	5.152.931	64.41
2 Başer Holding A.Ş.	720.000	9.00
3 Beta Kimyasal Maddeler Yatırım A.Ş.*	720.000	9.00
4 Hasan Başer	640.000	8.00
5 İrem Başer	640.000	8.00
6 Mehmet Başer	42.357	0.53
7 Demet Bilici	42.346	0.53
8 Özlem Başer	42.357	0.53
9 Ali Başer	10	0.00

\* 08.06.2009 itibarıyla Beta Kimyasal Maddeler Yatırım A.Ş. hisseleri, ABC Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

## ABC HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

HİSSEDARIN ADI / ÜNVANI	TUTAR (TL)	PAY (%)
1- Mehmet Başer	1.155.000	33.00
2- Demet Bilici	1.155.000	33.00
3- Özlem Başer	1.155.000	33.00
4- Diğer	35.000	1.00

# Organizasyon Yapısı

## Yönetim Kurulu

**İbrahim Betil** Yönetim Kurulu Başkanı

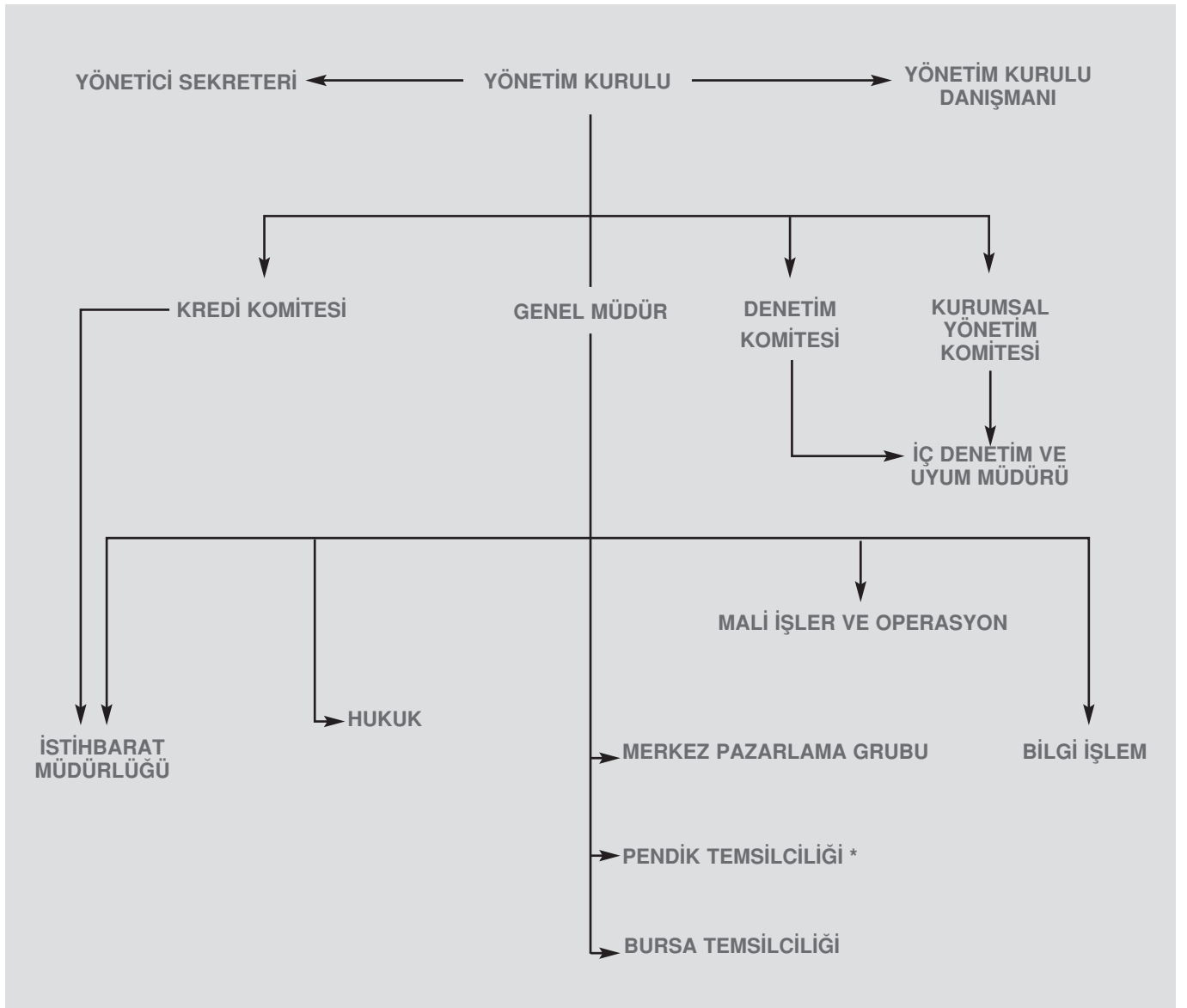
**Mehmet Başer** Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**Demet Bilici** Yönetim Kurulu Üyesi

**Hasan Başer** Yönetim Kurulu Üyesi

**Ahmet Tayakısı** Yönetim Kurulu Üyesi

## ORGANİZASYON ŞEMASI



\* 31.05.2009 itibarıyla Pendik Temsilciliğimiz kapanmıştır.

# Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

**2008** yılında ABD'de emlak piyasalarında başlayıp, yılın dördüncü çeyreğinden itibaren derinleşerek küresel sisteme yayılan finansal krizin etkileri, 2009 yılının ilk çeyreğinde de görülmeye devam etti. Bu dönemde küresel finansal sistemin kırılganlığına dair endişeler bir yandan azalarak sürerken, diğer yandan açıklanan yeni veriler finansal sistemdeki sorunların iktisadi faaliyet üzerindeki etkilerinin beklenenden daha uzun süreli ve daha derin olabileceğine işaret etmekte. Gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilere dair öncü göstergelerdeki sınırlı toparlanma eğilimine rağmen krizin küresel ekonomi üzerindeki etkilerine dair somut bir iyileşme gözlenememektedir.

**Kredi** mekanizmasının işlerliğini kaybetmesi nedeniyle 2008 yılının ikinci yarısında öncü göstergelerde ve güven endekslerinde yaşanan düşüş eğilimi, son dönemde yerini kısmi bir toparlanmaya bırakmıştır. Bu dönemde Türkiye'nin risk göstergelerinin görece olarak daha iyi bir performans sergilediği, ülkemizde hem dövizin, hem de sermaye piyasalarındaki oynaklığın diğer ülkelere kıyasla daha sınırlı gerçekleştiği görülmektedir.

**Merkez** Bankalarının yanı sıra, ülkelerin mali otoriteleri de yaşanan küresel kriz sürecinde iktisadi faaliyetin canlandırılmasına ve zor durumda olan sektörlerin desteklenmesine yönelik mali önlemleri uygulamaya koymaya devam etmişlerdir. Bu dönemde, ülkelerin krizle mücadele sürecinde eşgüdümlü hareket etme eğilimleri daha da belirginleşmiş, gelişmiş ülkelerle birlikte gelişmekte olan ülkelerin de bu sürece dahil edilmesi yolunda önemli adımlar atılmıştır.

**Kriz** sürecinde finans sisteminin sağlam yapısıyla ve risk primindeki bozulmanın görece olarak sınırlı kalmasıyla diğer birçok gelişmekte olan ülkeden ayrılan Türkiye, faizlerde yüksek miktarlarda indirimlere gidebilmiştir. Toplam talep koşullarının zayıf seyrini, kredi koşullarında süregelen sıkılığı ve enflasyon görünümündeki



iyileşmeyi dikkate alan TCMB, 2008 yılının Kasım ayında başladığı faiz indirimlerine 2009 yılının ilk aylarında da devam etmiştir.

**Küresel** ekonomiye ilişkin belirsizliklerin sürmesi, iktisadi faaliyetteki yavaşlamayla birleşerek yurtiçi kredi piyasasında daralmaya neden olmaktadır. Mali piyasalardaki gelişmeler riskten kaçınma eğilimini artırdığı için bankaların kredi verme iştahını da azaltmıştır. Ayrıca daralan iç talep ve harcanabilir gelire ilişkin belirsizlikler de kredi talebini yavaşlatmıştır.

**Kredi** arzındaki daralmanın başlıca nedenleri ; yurtdışı borçlanma imkânlarına dair belirsizlikler ve iktisadi faaliyetteki küçülme sonucu artan kredi riskidir. Kredi riskindeki artış algılaması da, bankaların kredi arzına temkinli yaklaşmalarına yol açmaktadır.

**Krizin** olumsuz etkilerine rağmen 2008 yılında da potansiyelini korumaya devam eden faktoring sektörü, toplam cirosunu 2007 yılına göre %15 artırarak 27 milyar 233 milyon dolara yükseltmiştir.

**Kredi** piyasasındaki daralma ve artan risklere rağmen bu dönemde Tek Faktoring, mevcut piyasa koşullarında kullanımlara devam etmiş olup, piyasa koşullarındaki gelişmeler paralelinde işlem hacmini artırmayı hedeflemektedir.

# Şirket Politikası

**Müşteri** memnuniyetini temel prensip olarak benimseyen Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak politikamız;

- Türk Finans ve Faktoring piyasalarının gelişmesine yönelik olarak faktoring piyasası kuralları çerçevesinde, etik değerlere bağlı bir hizmet anlayışı ile müşteri memnuniyetini en üst düzeye çıkartmak,
- Amaç ve hedeflerimize en kısa sürede ulaşabilmek için kaynakları en etkin ve ekonomik biçimde kullanmak,
- Verimliliğimizi sürekli artırarak, kaliteyi, en ekonomik düzeyde ve ödünsüz biçimde üretmek,
- Ekip çalışması anlayışını şirket kültürümüzün temel unsurlarından biri olarak görmek,
- Objektif bilgi ve karşılıklı güvene dayalı bir işbirliği ortamı içerisinde, müşterilerimize çağdaş, hızlı ve etkin hizmetler sunmak,
- Faktoring piyasasında norm oluşturabilecek hizmet seviyesine ulaşmak,
- Ülkemizin önde gelen kuruluşlarına garanti, tahsilat ve finansman hizmeti sunarak özellikle KOBİ'lerin gelişimine öncülük etmek,
- Sürekli eğitim anlayışı ile kurum kültürünü yerleştirmek ve çalışan memnuniyetini sürekli kılmak.



# Ara Dönem Revizyon Notları

TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.



Kurumsal Yönetim Notu

7.08

## ANA BÖLÜMLER: Ort. 70.79

Pay Sahipleri: 74.10



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: 75.65



Menfaat Sahipleri: 77.66



Yönetim Kurulu: 60.24



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

**Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.** için 17.01.2008 tarihinde 6,83 olarak belirlenmiş olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 7,08 olarak güncellenmiştir. Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda ilk derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen on iki aylık süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir. Bu not artışındaki temel faktörler; şirketin Yönetim Kurulu bünyesinde geçen derecelendirme dönemi sonunda kurulmuş olan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin faaliyete geçmiş olması ve başta internet sitesi ve yıllık faaliyet raporu olmak üzere şirketin bilgi paylaşımı ve kamuyu aydınlatmada çok daha kapsamlı bir çalışma göstermiş olmasıdır.

## Revize edilen ana bölüm notları şöyledir:

Pay Sahipleri: 74,10

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: 75,65

Menfaat Sahipleri: 77,66

Yönetim Kurulu: 60,24

# Derecelendirme Metodolojisi

## **Saha** Kurumsal Yönetim ve Kredi

Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayınladığı ve daha sonra Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

**Bu ilkeler**, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

**SPK** Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

**İlkeler**; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

## **Bu İlkeler** baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim

Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

**Derecelendirme** notları 1 (en zayıf) ila 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

**Toplam** derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

**Pay Sahipleri:** %25

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık:** %35

**Menfaat Sahipleri:** %15

**Yönetim Kurulu:** %25

**Metodolojimizde** her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilan edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

# Notların Anlamı

## Not Anlamı

- 9 – 10** **Şirket** SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
- 7 – 8** **Şirket** SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
- 6** **Şirket** SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakkedilmiş ve ulusal standartlara uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
- 4 – 5** **Şirket** SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilmemektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
- <4** **Şirket** SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

# Faktoring Sektörü 2008 Yılı Değerlendirmesi ve 2009 Beklentiler;

**2008** yılı Faktoring Sektörü işlem hacmi, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BBDK) verilerine göre 27,2 milyar dolar olarak açıklandı. Ciro bazında gerçekleşen büyüme ise bir önceki yıla oranla yüzde 15 oldu. Cironun 23,5 milyar doları yurtiçinden, 3,5 milyar doları ihracat faktoringinden elde edildi. İthalat faktoringinin cirosu ise 248 milyon dolar olarak gerçekleşti. 2007'ye göre, yurtiçi faktoring işlemlerinde yüzde 15 büyüme gerçekleşirken, ihracat faktoringi ise yüzde 14,4 artış gösterdi.

**Bu** verilere göre, Faktoring Derneği üyesi şirketlerin gerçekleştirdiği işlemler, sektörün toplam cirosunun yüzde 86,23'ünü oluşturdu. Toplam 79 şirketin faaliyet gösterdiği sektörde, Faktoring Derneği'ne üye şirket sayısı 48'dir. 2008'de gerçekleştirilen faktoring işlemlerindeki sektörel dağılıma bakıldığında ise ilk sırayı yüzde 13,34 pay ile tekstil aldı. Bunu yüzde 10,77 ile inşaat, yüzde 9,14 ile ulaşım araçları sanayi izledi. 2008'in son çeyreğinde, tüm ana sektörlerde gerçekleşen faktoring işlemlerinde, yılın 9 aylık dönemine oranla düşüş gözlenirken, enerji üreten ve üretmeyen madenlerin çıkarılması, elektrikli ve optik aletler sanayi ve diğer hizmet sektörlerinde artış kaydedildi.

**2008** yıl sonu verilerine göre global ekonomik krizin etkilerine rağmen sektörün aktif büyüklüğü, bir önceki yıl sonuna oranla %3.2 oranında artış göstererek 7.5 milyar TL.'den 7.8 milyar TL.'na, özkaynakları ise %18.4 oranında artışla 2 milyar TL.'den 2.4 milyar TL.'na yükselmiştir.

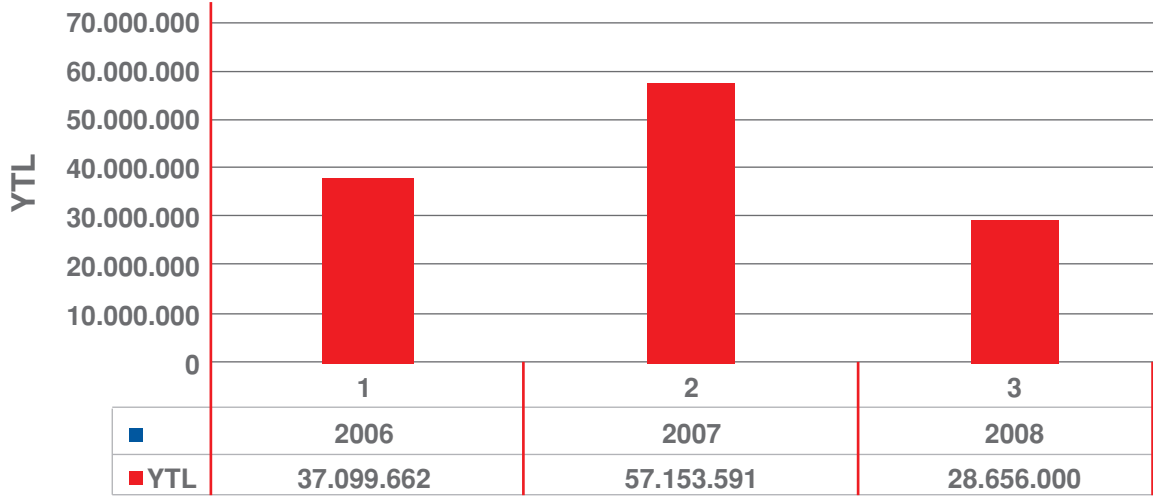
**Bankacılıktan** sonra en yaygın finansman modeli olan faktoring sektörü, özellikle finansal açıdan kritik bir dönemden geçen reel sektörün, 19 milyar doları yurtiçi işlemlerden olmak üzere toplam 21 milyar dolarını fonlayarak, kaynakları elverdiği ölçüde destek oldu ve olmaya devam etmeyi hedeflemektedir. Sektör 100 bine yakın şirketin borçlarını kayıt altında tutmakta olup, 2008 sonu itibarıyla, dolaylı vergiler hariç olmak üzere 52 milyon TL kurumlar vergisi ödeyerek, sektörün ve dolayısıyla ekonominin kayıt altına alınmasına da katkı sağlamaktadır.

**Türkiye'deki** faktoring işlem hacmi, dünyadaki faktoring şirketlerinin işlem hacimleri ile kıyaslandığında pazardan aldığı pay oldukça düşük. Faktoring cirosunun GSMH içindeki payı İngiltere'de yüzde 15, İtalya'da yüzde 9, Fransa'da yüzde 7 iken, Türkiye'de bu oran yalnızca yüzde 4 civarında seyrediyor. Bu nedenle henüz ulaşılamamış bir hedef kitle olduğu ve dolayısıyla sektörün potansiyelini henüz tam olarak kullanamadığı görülmektedir. Faktoringin öneminin, ilerleyen dönemde daha iyi anlaşılacağı ve buna paralel olarak Sektörün, önümüzdeki 3-4 yıl içinde 100 milyar dolar ciroya ulaşabilme potansiyelini taşıdığı belirtilmektedir.

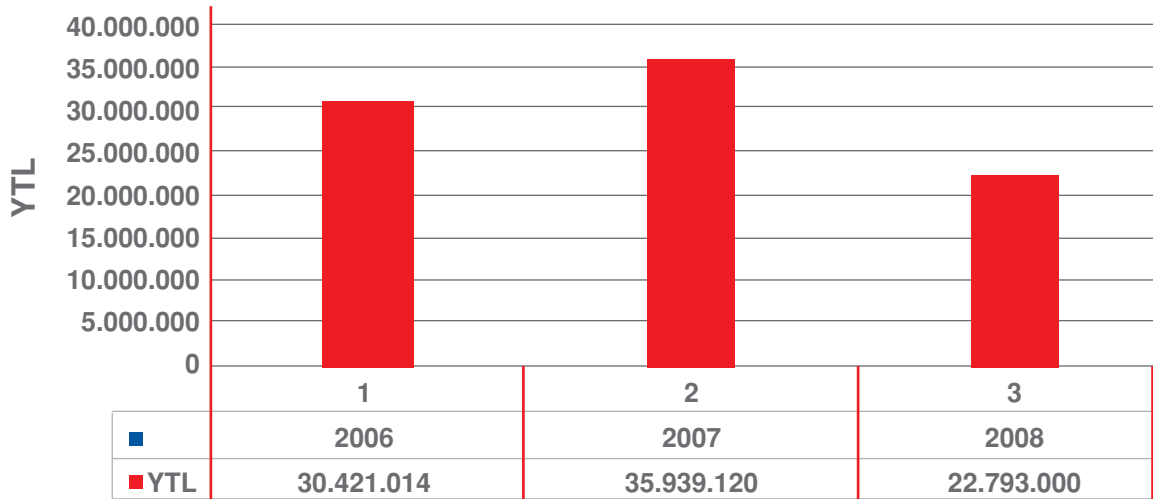
**Yeni** düzenlemeler ve 2009 yılı içinde yasalaşması beklenen Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Konulu Yasa Taslağı ile, hem yasal hem de operasyonel açıdan daha kurumsal ve istikrarlı bir yapıya kavuşması amaçlanan faktoring sektörü, önümüzdeki dönemde ekonomik gelişmelere paralel olarak gelişime açık bir görünüm sergilemektedir. Sektörün bu yılki performansı ise piyasa gelişimin ve ekonomik koşullara bağlı. Yılın ilk çeyreğinde sektör cirosu %33 daralmakla birlikte ekonomide yaşanan düzelmeye belirtilerinin şirketlerin işlem hacimlerini artırmaya başladığı, mevcut seyrin sürdüğü takdirde bunun talebe olumlu yansıtacağı varsayımıyla sektörün 2008 rakamlarının biraz üzerinde en iyimser tahminle %15 civarında büyüyebileceği tahmin edilmektedir.

# Finansal Göstergeler

## Ticari Alacaklar

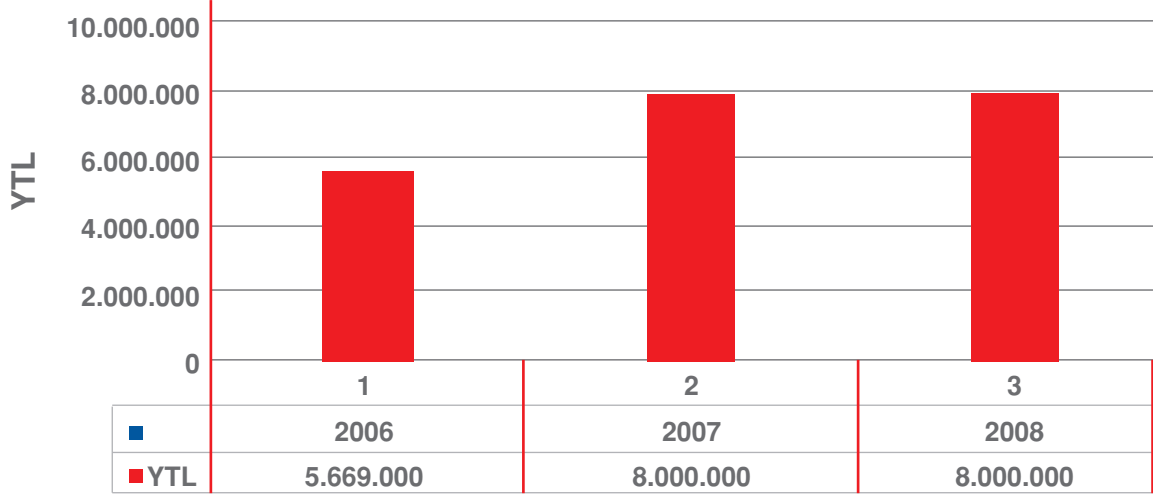


## Finansal Borçlar

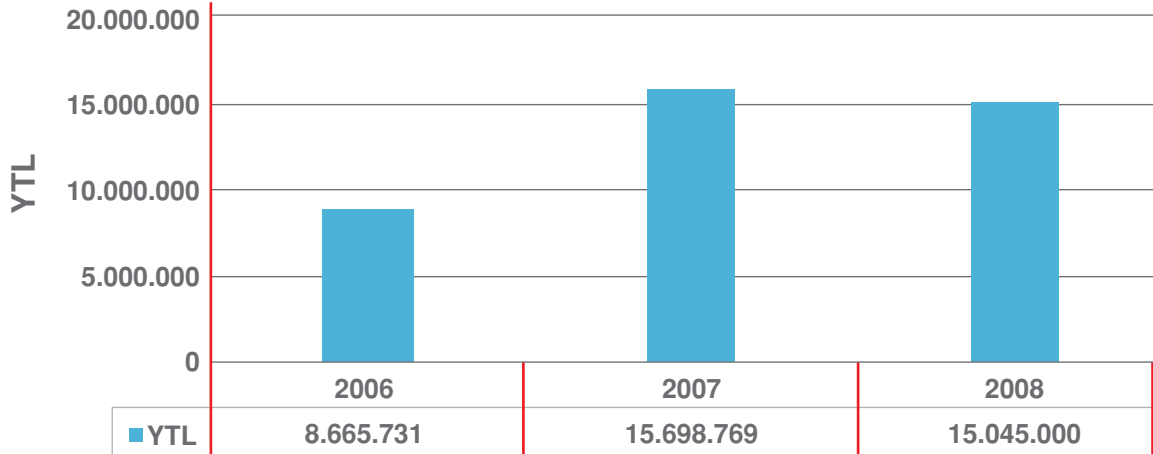


# Finansal Göstergeler

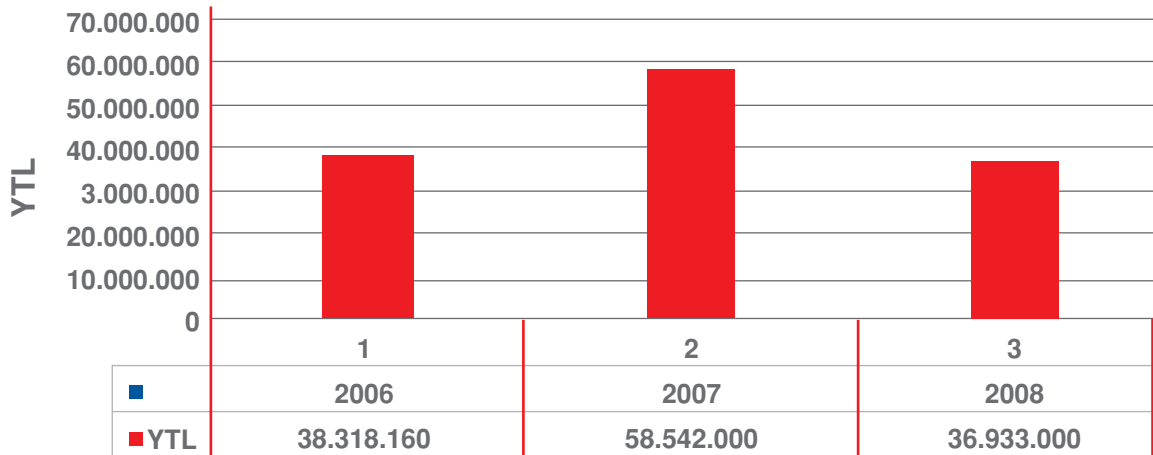
## Ödenmiş Sermaye



## Net Esas Faaliyet



## Toplam Aktif



# Bağımsız Denetim Raporu

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

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

## **Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:**

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

## **Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:**

3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin 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 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Nisan 2009

## **DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

## **Sibel Türker**

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

# TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER			BİN YENİ TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2007		
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I. NAKİT DEĞERLER		1	-	1	3	-	3	
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	84	-	84	-	-	-	
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-	
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O. Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-	
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		84	-	84	-	-	-	
III. BANKALAR	5	2.559	3.444	6.003	561	295	856	
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-	
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	26.897	1.291	28.188	56.315	556	56.871	
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		25.762	-	25.762	55.192	-	55.192	
6.1.1 Yurt İçi		27.022	-	27.022	57.593	-	57.593	
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-	
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.260)	-	(1.260)	(2.401)	-	(2.401)	
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.135	1.291	2.426	1.123	556	1.679	
6.2.1 Yurt İçi		1.135	1.291	2.426	1.123	556	1.679	
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-	
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	468	-	468	116	-	116	
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		4.716	-	4.716	1.978	-	1.978	
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-	
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-	
9.4 Özel Karşılıklar (-)		(4.248)	-	(4.248)	(1.862)	-	(1.862)	
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-	
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-	
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
XIII. İŞTİRAKLER (Net)	6	-	-	-	-	-	-	
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-	
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	149	-	149	102	-	102	
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		22	-	22	23	-	23	
16.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-	
16.2 Diğer	10	22	-	22	23	-	23	
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	147	-	147	147	-	147	
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	1.871	-	1.871	424	-	424	
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>32.198</b>	<b>4.735</b>	<b>36.933</b>	<b>57.691</b>	<b>851</b>	<b>58.542</b>	

# TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER			BİN YENİ TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2007		
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	58	-	58	-	-	
II.	ALINAN KREDİLER	13	4.642	18.151	22.793	22.258	13.681	35.939
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	14	860	-	860	5.030	1.178	6.208
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	15	38	-	38	168	286	454
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	181	-	181	243	-	243
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		144	-	144	441	-	441
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	144	-	144	134	-	134
10.3	Diğer Karşılıklar	18	-	-	-	307	-	307
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	-	-	-	-	-	-
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		12.859	-	12.859	15.257	-	15.257
14.1	Ödenmiş Sermaye	20	8.000	-	8.000	8.000	-	8.000
14.2	Sermaye Yedekleri	20	5.909	-	5.909	5.909	-	5.909
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Risken 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		5.909	-	5.909	5.909	-	5.909
14.3	Kâr Yedekleri	21	3.927	-	3.927	602	-	602
14.3.1	Yasal Yedekler		707	-	707	30	-	30
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		3.220	-	3.220	572	-	572
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kâr veya Zarar		(4.977)	-	(4.977)	746	-	746
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	(6.252)	-	(6.252)	(5.432)	-	(5.432)
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		1.275	-	1.275	6.178	-	6.178
	<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>18.782</b>	<b>18.151</b>	<b>36.933</b>	<b>43.397</b>	<b>15.145</b>	<b>58.542</b>

# TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

II. GELİR TABLOSU		Dipnot	BİN YENİ TÜRK LİRASI	
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2007
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	27	21.710	20.473
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		21.710	20.473
1.1.1	Factoring Alacaklarından Alınan Faizler		19.518	17.905
1.1.1.1	İskontolu		18.863	17.421
1.1.1.2	Diğer		655	484
1.1.2	Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.192	2.568
1.1.2.1	İskontolu		2.065	2.448
1.1.2.2	Diğer		127	120
1.2	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(6.665)	(4.775)
2.1	Personel Giderleri		(4.468)	(3.265)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(10)	(39)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(2.187)	(1.471)
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29	2.565	2.816
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		102	84
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		310	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		310	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		1.620	2.543
3.7	Diğer		533	189
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	30	(7.631)	(7.559)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5.736)	(7.227)
4.2	Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(1.895)	(332)
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	31	(2.593)	(985)
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	(5.759)	(2.027)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-

# TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

II. GELİR TABLOSU		Dipnot	BİN YENİ TÜRK LİRASI	
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2007
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(629)	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(5.115)	(1.459)
6.5	Diğer		(15)	(568)
VII.	NET FAALİYET K/Z		1.627	7.943
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		1.627	7.943
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	33	(352)	(1.765)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(352)	(1.729)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	(36)
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		1.275	6.178
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
6.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>1.275</b>	<b>6.178</b>
	<b>Hisse Başına Kâr / Zarar</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Bilanço ve Gelir Tablosu açıklama ve dipnotlarına [www.tekfactoring.com](http://www.tekfactoring.com) internet sitesinden ulaşılabilir. (2008 yılı Bağımsız Denetim Raporu)



2008

Faaliyet raporu

**TEK** faktorg