

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

TUNA FAKTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.’NİN
31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU

CONSULTA

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş

An Independent Member of the INAA Group

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

I- GENEL BİLGİLER

II- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

III- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

Bilanço	1-2
Nazım Hesaplar	3
Gelir Tablosu	4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7
Kar Dağıtım Tablosu	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-37

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

37

V- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA MEYDANA GELEN OLAYLAR

39

VI- DENETLEME YÖNTEMİ

39

VII- ÖNERİLER

40

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOT FİHRİSTİ**

	<u>DİPNOT</u>	<u>S.NO</u>
ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	NOT:1	9
FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	NOT:2	9
UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI	NOT:3	10
NAKİT DEĞERLER	NOT:4	21
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET).....	NOT:5	21
BANKALAR	NOT:6	21-22
TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	NOT:7	22
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	NOT:8	22
FAKTÖRİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI	NOT:9	22
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	NOT:10	22-23
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	NOT:11	23
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	NOT:12	23
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net),	NOT:13	23
İŞTİRAKLER (Net),	NOT:14	23
İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	NOT:15	23
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:16	23-24
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	NOT:17	24
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	NOT:18	24
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	NOT:19	25
DİĞER AKTİFLER	NOT:20	25-26
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:21	26
ALINAN KREDİLER	NOT:22	26-27
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	NOT:23	27
MUHTELİF BORÇLAR	NOT:24	27
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	NOT:25	27
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:26	27-28
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:27	28-29
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	NOT:28	29
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net)	NOT:29	29
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	NOT:30	29
ÖZKAYNAKLAR	NOT:31	29-30
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	NOT:32	30
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	NOT:33	30
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	NOT:34	31
FİNANSMAN GİDERLERİ	NOT:35	31
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR	NOT:36	31
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	NOT:37	31
VERGİ KARŞILIĞI	NOT:38	31-32-33
HİSSE BAŞINA KAR	NOT:39	33
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	NOT:40	33
YABANCI PARA POZİSYONU	NOT:41	33
KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	NOT:42	34-35-36
FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	NOT:43	36

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

I GENEL BİLGİLER

Şirket Unvanı : Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası : 382891 - 330473
Vergi Sicil Numarası : 632 007 5420
Kuruluş Tarihi : İzin Tarihi 08.12.1997 – Tescil Tarihi 09.12.1997
Sermaye : 5.000.000,00
Adres : Ankara Cad.Monero İş Merkezi No:221 Kat:2/3
Eminönü/ İstanbul
Telefon Numarası : 0212 526 25 45
Faks Numarası : 0212 526 25 43

İnternet Adresi : www.tunafactoring.com.tr

Ortaklık Yapısı

Ortaklar	Pay (%)	Tutar
1-İzzet ZAVARO	% 35,1	1.755.000
2-Murat ZAVARO	% 35	1.750.000
3-Fortüne ZAVARO	% 19,9	995.000
4-Sibel İnci ZAVARO	% 5	250.000
5-Galia ZAVARO	% 5	250.000
Toplam	100,00	5.000.000

Üst Düzey Yöneticiler

Unvan

(YKÜ, GM, GMY ve 1. derece imza yetkisine sahip kişiler)
1-İzzet ZAVARO Y.K. Başkanı
2-Murat ZAVARO Y.K. Başkan V.
3-Fortüne ZAVARO Y.K. Üyesi
4-İzzet ZAVARO Genel Müdür

Personel Sayısı : 26

Yasal Denetçiler : Selvin TRABLUS

Şubeler:

Adres, Telefon ve Faks Numaraları

1-YOK.....

Yönetici

..YOK..

Açılış Tarihi

... YOK

Temsilcilik:

Adres, Telefon ve Faks Numaraları

2-YOK.....

Yönetici

..YOK..

Açılış Tarihi

... YOK

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

1-.....YOK.....

Faaliyet Alanı

..... YOK ...

İştirak Payı (%)

... YOK....

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT:1) ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş. “Şirket” 1997 yılında Novakaya Finans Factoring A.Ş. olarak kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket 2006 yılında hisselerinin tamamını devretmiş ve unvanını da Tuna Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirerek hizmetine devam etmiştir. Unvan değişikliği de 20.01.2006 tarih ve 6475 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket, yurtiçi yurtdışı mal ve hizmet satışlarından doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacakların veya mal veya hizmet satışından doğmuş olduğunu tevsik eden diğer belgelere dayalı alacakları temellük ederek tahsilini üstlenip bu alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunarak, ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak finansman sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket ; Müşterilerinin talebine göre, kabili rücu ve gayrikabilirücu olarak yurtiçi ve ihracat faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini Faktoring Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik kapsamında vermektedir. Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi Hocapaşa Mah. Hüdevandigar Cad. Safettipaşa Sok. No:20 K:3-4 D:301-302-401-402’dir. Şirket bu merkezinden Ankara Cad. Monero İş Merkezi No:221 Kat-2 Eminönü-İST adresine taşınmış olup ilgili adres değişikliği 16.01.2007 tarih 6724 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir.

NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 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 Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelerin 31.12.2008 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu olan Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Şirket’in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi YTL’dir.

İlişikteki finansal tablolar, Tebliğ’e uygun olarak hazırlanmış olup en yakın YTL’ ye yuvarlanarak ifade edilmiştir. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal türev enstrümanları ve satılmaya hazır menkul değerler gibi varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı temel alınarak YTL olarak hazırlanmıştır.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Raporlama

İlişikteki finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki döviz kurlarından YTL’ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak YTL’ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon Esasları

Bağımsız denetim, şirketlerin solo finansal tabloları dikkate alınarak gerçekleştirilmiş olup, Şirket’in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, finansal tablolarını BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ” e uygun olarak ilk kez 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlamıştır. 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolar ile karşılaştırılmalı olarak sunulan 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolar bu kapsamda tekrar düzenlenmiştir.

NOT:3) UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit Değerler / Bankalar

Nakit Değerler / Bankalar, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar hesabında, şirketin müşterileri ile yapmış olduğu faktoring işlemleri karşılığında almış olduğu temlik tutarları takip edilmektedir. Ticari alacaklar finansal tablolara faktoring borçlarının tenzilinden sonra net tutarlarıyla yansıtılmıştır.

Ticari Alacaklar; Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Şirket’in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal Araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, diğer dönen varlıklar, finansal yatırımlar, finansal borçlar, faktoring borçları, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket’in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket’in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ’e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar içinde yer alan bağı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup müteakip değerlemelerinden doğan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılacak şekilde makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu menkul değerler 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi göz önüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüş karşılıkları ayrılarak gösterilmektedir. Elde edilen temettüler tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağı özel kesim yatırımları, alım satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Bağı menkul kıymetler ve krediye dayalı özel kesim tahvil yatırımları elden çıkarıldıklarında, satış değeri ve defter değeri arasındaki fark kar veya zarar olarak gelir tablosu hesaplarında muhasebeleştirilir.

Diğer dönen varlık ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle, hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

Türev finansal araçlar

Bütün türev araçları alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Makul değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre uygulanan amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Oran (%)</u>
Makine ve Cihazlar	20
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	20

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini asmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan maddi duran varlıklar kayıtlı değerini veya makul değerini düşük olanı ile değerlendirilir. Kayıtlı değerini geri elde edilebilirliği ilgili duran varlığın kullanımı ile değil satışı ile gerçekleşir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur. Bu nedenle, yatırım amaçlı bir gayrimenkul işletmenin sahip olduğu diğer varlıklardan büyük ölçüde bağımsız nakit akışları yaratır. Bu durum yatırım amaçlı gayrimenkulleri sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullerden ayırır. Mal veya hizmet üretimi ya da tedariki (veya idari amaçlar için kullanılması), sadece gayrimenkullerle değil, üretim veya tedarik sürecinde kullanılan diğer varlıklarla da ilişkilendirilebilen nakit akışları yaratır. Sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullere "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" Standardı uygulanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Satın alınan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyeti; satın alma fiyatı ile bu işlemle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalardan oluşur.

Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin ödemenin ertelenmiş olması durumunda, gayrimenkulün maliyeti eşdeğer peşin ödeme tutarıdır. Bu tutar ile toplam ödemeler arasındaki fark, kredi süresi boyunca faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

İlk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş olan bir işletme, tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçer.

Bir işletmenin, yatırım amaçlı bir gayrimenkulünü daha önce gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmüş olması durumunda, söz konusu gayrimenkulü elden çıkarıncaya kadar (veya ilgili gayrimenkul sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul haline gelene kadar veya işletme gayrimenkulü geliştirerek olağan iş akışı sürecinde satıncaya kadar), karşılaştırılabilir piyasa işlemleri azalmış veya piyasa fiyatları daha ender elde edilebilir hale gelmiş dahi olsa, anılan gayrimenkulü gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeye devam eder.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Kiralamalar

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

İlişkili Taraflar

TMS 24, “İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ‘ilişkili taraflar’ olarak tanımlanmaktadır.

Krediler

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Hasılat

Factoring faiz gelirleri, müşterilere yapılan ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring komisyon gelirleri ise, factoring işlemine konu olan fatura bedellerinin toplamı üzerinden belli bir yüzde miktarı ile alınan tutarlardan ve Factoring işlemine ilişkin operasyonel harcamalar (EFT, Havale vb..) için alınan factoring masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

Hasılat; Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşzamanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

Gelir ve Giderlerin Finansal Tablolara Yansıtılması

Factoring faiz ve komisyon gelirleri,

Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Temettü gelirleri,

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

Diğer gelir ve giderler,

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Finansman giderleri,

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem basındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Yeni Türk Lirası (“YTL”)’na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda YTL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan YTL’ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ’de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren;

- doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az %20’si oranında,
- yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az %50’si oranında,
- bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100’ü oranında özel karşılık ayrılır.

Ayrıca, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve TMS’de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dâhil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayrabilirler.

Bir borçludan birbirinden bağımsız birden fazla alacağın mevcut bulunması ve bu alacaklardan herhangi biri için özel karşılık ayrılması halinde, diğer alacak tutarları için de aynı oranda özel karşılık ayrılır.

Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayrabilirler.

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırır. Teminatların değerlendirilmiş tutarları alacak tutarından, dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanır. Özel karşılıkların hesaplanmasında dikkate alınacak değerlendirilmiş teminat tutarı alacak miktarını aşamaz. Teminatların dikkate alınma oranları aşağıdaki gibidir:

Birinci grup teminatların dikkate alınma oranı : %100

İkinci grup teminatların dikkate alınma oranı : %75

Üçüncü grup teminatların dikkate alınma oranı : %50

Dördüncü grup teminatların dikkate alınma oranı : % 25

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS - 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla; Şirket’in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İskonto Oranı	% 6.26	% 5.71
Beklenen maaş / limit artış oranı	5.4	5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 70	% 70

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,173.19 YTL (31 Aralık 2007: 2,030.19 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Sermaye Artışları ve Temettüleri

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır.

Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir. Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket’in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini asmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

NOT:4) NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Kasa / Efektif	5.869		12.369	-
Toplam	5.869		12.369	-

NOT:5) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:6) BANKALAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduatlar	566.261		390.662	

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Vadeli Mevduatlar	2.671.129	
Vadeli Mevduat Gelir Tahakkuku	12.590	
Toplam	3.249.979	390.662

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli YTL bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31.12.2008 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür. 31.12.2008 tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

NOT:7) TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:8) SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:9) FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

9.1) Faktoring Alacakları

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	24.760.901		23.017.124	-
Yurtdışı Faktoring Alacakları				-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(1.577.784)		(1.350.978)	-
Toplam	23.183.117		21.666.146	-

9.2) Faktoring Borçları

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:10) TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	1.692.409	-	1.620.542	-
Özel Karşılıklar	(1.406.302)	-	(1.620.542)	-
Takipteki Alacaklar (Net)	286.107	-	-	-

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihi itibarıyla takipteki alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(1.620.542)	(1.393.689)
Dönem Gideri	(306.893)	(1.092.577)
İptal Edilen Karşılıklar	521.133	865.724
Kapanış Bakiyesi	(1.406.302)	(1.620.542)

NOT:11) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:12) VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:13) BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net),

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:14) İŞTİRAKLER (Net),

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:15) İŞ ORTAKLIKLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:16) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2007	114.354	37.677	94.854	246.885
İlaveler	15.451	14.836	106.000	136.287
Çıkışlar				
Transferler				
31.12.2008	129.805	52.513	200.854	383.172
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
31.12.2007	8.181	11.257	15.388	34.826
Amortisman gideri	23.753	9.183	19.023	51.959
Çıkışlar				
31.12.2008	31.934	20.440	34.411	86.785

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Net Kayıtlı Değer

31.12.2007	106.173	26.420	79.466	212.059
31.12.2008	97.871	32.073	166.443	296.387

NOT:17) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>
31.12.2007	-
İlaveler	23.613
Çıkışlar	-
Transferler	-
31.12.2008	23.613

Birikmiş Amortisman

31.12.2007	-
Amortisman gideri	3.750
Çıkışlar	-
31.12.2008	3.750

Net Kayıtlı Değer

31.12.2007	-
31.12.2008	19.863

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımı lisans giderlerinden oluşmaktadır.

NOT:18) ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Kümülatif geçici farklar 31.12.2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

<u>Açıklama</u>	<u>Geçici Farklar</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Geçici Farklar</u> <u>31.12.2007</u>	<u>Ertelenen Vergi</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Ertelenen Vergi</u> <u>31.12.2007</u>
Şüpheli Alacak Karşılığı	(558.783)	(1.079.887)	(111.757)	(215.977)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Düzeltmeleri	79.016	24.473	15.803	4.895
Gelecek Döneme Ait Faktoring Faiz Gelirleri		-		-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(16.151)	(7.889)	(3.230)	(1.578)
Toplam	(495.918)	(1.063.303)	(99.184)	(212.661)

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ertelenen vergi varlıkları	(114.987)	(217.556)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	15.803	4.895
Ertelenen vergi varlıkları, net	(99.184)	(212.661)

<u>Ertelenen vergi varlıkları</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak		---
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	(114.987)	(217.556)
Toplam	(114.987)	(217.556)

<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek		---
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	15.803	4.895
Toplam	15.803	4.895

<u>Ertelenmiş vergi (aktif)/pasifi hareketleri (Net)</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi (Net)	(212.661)	(188.555)
Parasal kazanç	---	---
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) (Net)	113.477	(24.106)
Kapanış bakiyesi	(99.184)	(212.661)

NOT:19) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:20) DİĞER AKTİFLER

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Avukatlara Verilen İş Avansları			6.423	-
Personelden Alacaklar				-
Peşin Ödenen Vergiler	999			-
Peşin Ödenen Giderler	7.705		10.484	-
Diğer Depozito ve Teminatlar	1.611		1.071	-
Diğer	3.429			-
Toplam	13.743		17.978	-

NOT:21) ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:22) ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Alınan Krediler	13.346.964	44.951	13.567.461	-
Uzun Vadeli Alınan Krediler	-	-	-	-
Kredi Faiz Karşılığı	573.398	95	283.825	-
Toplam	13.920.362	45.046	13.851.286	-

31.12.2008 tarihi itibarıyla şirket aktifine kayıtlı bankalara mutabakat mektupları gönderilmiş ve gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

Cari Dönem:

Kredi Cinsi	Yabancı Para Kredi Faiz Tahakkuku	Kredi Faiz Tahk. (YTL)	Yabancı Para Kredi Anapara Borcu	Faiz Oranı (%)	Anapara Borcu (YTL)	31.12.2008 Toplam (YTL)
YTL Krediler	-	573.398	-	33,60	13.346.964	13.920.362
ABD\$ Krediler	-	-	-	19,95	-	-
EURO Krediler	95	-	44.951		-	45.046
Toplam	95	573.398	44.951		13.346.964	13.965.408

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem:

Kredi Cinsi	Yabancı Para Kredi Faiz Tahakkuku	Kredi Faiz Tahk. (YTL)	Yabancı Para Kredi Anapara Borcu	Faiz Oranı (%)	Anapara Borcu (YTL)	31.12.2007 Toplam (YTL)
YTL Krediler		283.825		20,5- 23	13.567.461	13.851.286
ABD \$ Krediler						
EURO Krediler						
Toplam		283.825			13.567.461	13.851.286

NOT:23) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:24) MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	10.340	-	10.265	-
Verilen Vadeli Çekler	-	-	-	-
Vadeli Çek Prekontu (-)	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	2.350	-
Toplam	10.340	-	12.615	-

31.12.2008 tarihi itibarıyla örnekleme yoluyla seçilen Satıcı ve Alıcılara mutabakat mektupları gönderilmiş olup rapor tarihi itibarıyla gelen cevaplardan muhasebe kayıtları ile mutabık olduğu görülmüştür.

NOT:25) DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:26) RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:27) ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergiler ve Harçlar	275.684	-	253.196	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	22.601	-	10.714	-
Toplam	298.285	-	263.910	-

NOT:28) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008		31.12.2007	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	16.151	-	7.889	-
Diğer Karşılıklar	-	-	-	-
Toplam	16.151	-	7.889	-

28.1) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilksin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 2,173.19 YTL (31 Aralık 2007: 2,030.19 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1 Ocak	(7.889)	-
Döneme ilişkin karşılık	(8.699)	7.889
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı	437	-
Dönem Sonu	16.151	7.889

<u>Dönem sonu itibarıyla istihdam edilen personel sayısı:</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	26	18
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	-	-
Toplam	26	18

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

<u>Personel ödemeleri:</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Personel maaş, ücret vb. ödemeler toplamı	463.117	167.479

28.2) Diğer Karşılıklar

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:29) SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BOÇLARI (Net)

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:30) SERMAYE BENZERİ KREDİLER

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

NOT:31) SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

31.1) Ödenmiş Sermaye

31.12.2008 tarihi itibariyle Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 5.000.000 YTL olup beheri 1 YTL olan 5.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

<u>Ortak</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2007</u>
	<u>Payı (%)</u>	<u>Payı (YTL)</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Payı (YTL)</u>
İzzet ZAVARO	% 35,1	1.755.000	% 35	1.750.000
Murat ZAVARO	% 35	1.750.000	% 35	1.750.000
Fortüne ZAVARO	% 19,9	995.000	% 19,9	995.000
Sibel İnci ZAVARO	% 5	250.000	% 5	250.000
Galia ZAVARO	% 5	250.000	% 5	250.000
Macit KOÇER	-	-	% 1	5.000
Tarihi Değerle Sermaye Toplamı	100	5.000.000	100	5.000.000

31.2) Sermaye Yedekleri

31.Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle 50.310 ytl tutarındaki sermaye yedekleri,Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

31.3) Kar Yedekleri

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir.

31.12.2008	31.12.2007
<u>Bakiye</u>	<u>Bakiye</u>

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Yasal Yedekler	2.033	2.033
Olağanüstü Yedekler	94.733	94.733
Toplam	96.766	96.766

31.4) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları

	<u>Geçmiş Yıl</u> <u>Zararları</u>	<u>Dönem Kar/</u> <u>(Zararı)</u>
31.12.2007 Bakiye	(879.775)	4.108.873
Kar Yedeklerine İlave		
Geçmiş Yıl Kar/Zararına İlave		(4.108.873)
Cari Dönem Kar Dağıtımı		
Önceki Dönem Karı/Zararı	4.108.873	
Cari Dönem Karı/(Zararı)		4.487.891
31.12.2008 Bakiye	3.229.098	4.487.891

NOT:32) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	10.702.462	8.683.660
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar, (net)	666.950	208.646
Toplam	11.369.412	8.892.306

NOT:33) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Personel Ücret ve Giderleri	(1.016.511)	(305.942)
Kıdem Tazminat Karşılığı	(8.699)	(7.889)
Amortisman Giderleri	(55.709)	(30.468)
Hizmet, Müşavirlik, Bilirkişi Giderleri	(75.770)	(58.410)
Temsil Ağırlama Giderleri	(14.306)	(10.258)
İşyeri Kira Giderleri	(147.366)	(65.081)
Reklam,Promosyon Giderleri	(4.302)	(3.806)
Taşıt Kira, Bakım, Yakıt ve Seyahat Gid.	(124.409)	(82.167)
Banka Çek Masrafları	(41.017)	(29.220)
Telefon, Kargo, Haberleşme Giderleri	(45.851)	(36.057)
Vergi Resim ve Harç	(52.722)	(108.808)
Genel Yönetim giderleri		
Diğer	(174.348)	(125.757)
Toplam	1.761.010	863.863

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

NOT:34) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008	31.12.2007
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	181.083	24.543
Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-
Kambiyo İşlemleri Karı	9.580	2.438
Sabit Kıymet Satış Karı	-	-
Vadeli Çek Prekontu	-	-
Diğer	562	51.647
Toplam	191.225	78.628

NOT:35) FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008	31.12.2007
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(4.357.993)	(2.763.773)
Toplam	(4.357.993)	2.763.773)

NOT:36) TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008	31.12.2007
Özel Karşılık Gideri	(306.893)	(1.092.577)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	521.133	865.724
Toplam	214.240	(226.853)

NOT:37) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008	31.12.2007
Kambiyo İşlemleri Zararı	(18.897)	
Diğer	(21.690)	(9.394)
Toplam	(40.587)	(9.394)

NOT:38) VERGİ KARŞILIĞI

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2008 ve 2007 yılı için %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarına (temettüleri) stopaj uygulanmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’uncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5520 sayılı kanun ile 21 Haziran 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesine eklenmiştir.

Buna göre kurumların en az iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkullerinin satışından elde edilen kazançlar belirli koşullara bağlı olarak % 75 ‘i kurumlar vergisinden istisna olacaktır. Bankalara borçlu olanların ve kefillerinin borçlarına karşılık olmak üzere bankalara devir ve teslim edilen gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışında istisna uygulanması için bu kıymetlerin iki yıl aktifte bulunmaları şartı aranmayacaktır.

16 Temmuz 2004 tarih ve 5228 no’lu Kanun’un 28. maddesinin 9. fıkrasında aşağıdaki hüküm getirilmiştir: Kurumların 31 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere bünyelerinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %40’ı Ar-Ge indirimi olarak Kurumlar vergisinden istisna edilir. Ar-Ge indirimi için stopaj uygulaması yoktur.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2008	31.12.2007
Kurumlar ve gelir vergisi	(1.013.918)	(1.022.284)
Ertelenmiş vergi aktifi	(113.477)	24.106
<i>Önceki Dönem Devir Bakiye</i>	212.661	188.555
<i>Cari Dönem Bakiye</i>	99.184	212.661
<i>Artış / Azalış</i>	(113.477)	24.106
Toplam	(1.127.395)	(998.178)

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Bilanço’ya yansıtılan vergiler aşağıdadır:

	31.12.2008	31.12.2007
Kurumlar ve gelir vergisi	1.013.919	1.022.284
Peşin ödenen vergiler	(1.013.919)	(1.022.284)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	-	-
<hr/>		
Ertelenmiş vergi aktifi	(114.987)	(217.556)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	15.803	4.895
Ertenmiş Vergi Aktifi (Net)	(99.184)	(212.661)

NOT:39) HİSSE BAŞINA KAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2008	31.12.2007
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	5.000.000	3.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri		2.000.000
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	5.000.000	5.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	5.000.000	5.000.000
Net kar / (zarar) (YTL)	4.487.891	4.108.873
Hisse başına kar / (zarar) (YTL)	0,89 YTL / %89	0.82 YTL / %82

Rapor tarihi itibariyle Şirket Yönetim Kurulu Ortaklar Genel Kurulu Toplantısına sunulacak 2008 yılı karı ile ilgili kar dağıtım önerisi ile ilgili karar almadığından kar payı oranı ve tutarı kesinleşmemiştir.

NOT:40) İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

40.1) Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

40.2) 31.12.2008 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 145.000 YTL’dir. (31.12.2007 toplam tutarı 102.547 YTL’dir.)

NOT:41) YABANCI PARA POZİSYONU

Cari Dönem:	ABD \$	EURO	GBP	YTL Karşılığı
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	21.041	-	45.046
Toplam	-	21.041	-	45.046

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem:	ABD \$	EURO	GBP	YTL Karşılığı
Nakit Değerler	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

NOT:42) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

42.1) Bilanço dışı yükümlülükler:

Şirketin kanuni takipteki alacakları için mahkemelere verilmek üzere almış olduğu; ancak pasifte yer almayan 131.833 YTL teminat mektubu riski mevcuttur.

İnceleme döneminde şirket yöneticilerinden alınan beyanlara göre; yukarıdaki yükümlülükler haricinde pasifte yer almayan, Şirket Ortakları, İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Lehine Verilen Garanti, Taahhüt, Kefalet , İpotek, Aval, Ciro gibi Yükümlülükler ve yabancı kaynaklar için verilen yukarıda belirtilenler dışında pasifte yer almayan İpotek, Kefalet ve Teminatlar yoktur.

42.2) Devam eden dava ve/veya icra takipleri:

Şirketin lehine ve aleyhine açılan dava ve icra takipleri hakkında şirket avukatlarından alınan raporların özeti aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Konusu	31.12.2008		31.12.2007	
		Takip Adeti	Takip Tutarı	Takip Adeti	Takip Tutarı
Şirket tarafından açılan davalar	Alacak	138	1.675.997	55	898.277
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	Alacak				
Toplam		138	1.675.997	55	898.277

Şirket aleyhine açılan davalar

Menfi
Tespit

42.3) Şirkete 13.03.2008 tarihinde Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 2006 hesap dönemine ilişkin 11.12.2007 tarih ve GKR-2007-XXXIX-6/24 sayılı ve 2006 hesap dönemine ilişkin 11.12.2007 tarih ve GKR-2007-XXXIX-6/24 sayılı vergi inceleme raporu ile 2006 hesap dönemine ilişkin Vergi Ceza İhbarnamesi tebliğ edilmiş olup; vergi inceleme raporu ve vergi ceza ihbarnamesine ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir. Rapor tarihi itibarıyla 2006 hesap dönemine ilişkin vergi inceleme raporlarında mükellef kurumun şüpheli hale gelen alacakları için bu işleme ait ; hem faiz tutarı hem de temlik ettiği alacak için yaptığı ön ödeme tutarı için şüpheli alacak karşılığı ayırdığı, bunun vergi

mevzuatına aykırı olduğu sadece faizler için karşılık ayrılabilceği temlik edilen alacaklar ve ön ödeme tutarı için karşılık gideri ayrılmayacağı görüşü kapsamında tenkit edilmiştir.İdarece düzenlenen Vergi – Ceza ihbarnamesi kapsamında şirketimiz adına tarh edilen Kurumlar Vergisi ile salınan vergi

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

ziyayı cezasının iptaline istinaden İstanbul Bölge İdare Mahkemesi Başkanlığı İstanbul 8. Vergi Mahkemesine 10.04.2008 tarih 21727 sıra numaralı Sayman Mutemedi alındısı ile dava harcı ödenerek dava açılmıştır. Ancak rapor tarihi itibarıyla henüz dava sonuçlanmamıştır.

Vergi İnceleme Raporunun:

İnceleme Dönemi	2006
Tarih	11.12.2007
Sayı	GKR-2007-XXXIX-6/24
Tebliğ Tarihi	13.03.2008
Düzenleyen Kurum	Maliye Bakanlığı-Gelir İdaresi Başkanlığı
Düzenleyen	Tufan Sevim-Stajyer Gelirler Kontrolörü
Vergi Çeşidi	Kurumlar Vergisi
Bildirilen Matrah	1.760.495
İncelenen Matrah	1.760.495
Bulunan Matrah Farkı	276.260
Tarh İstenen Vergi, İkmalen	55.252
Uygulanacak Ceza, Vergi Ziyayı	55.252

Vergi/ Ceza İhbarnamesinin:

Dönemi	01/2006-12/2006
Tarihi	12.03.2008
Sıra No	20080312120000004460
Tebliğ Tarihi	13.03.2008

Vergi veya Harcın Türü Matrahı

Dönemi	2006
Türü	010 KURV
İlk Tarhiyata Esas Olan	-
Eklene	276.260
Toplam	276.260

Vergi veya Harcın Hesabı:

Dönemi	2006
Oran	20
Miktarı	55.252
Önceden Tarh Edilen veya Tahakkuk Ettirilen	-
Fark Olarak Tarh Eden	55.252

Kesilen Cezanın:

Dönemi	2006
Türü	3080 VZCZ
Matrahı	55.252
Toplam	55.252
Daha Önceden Kesilen	-
Tutarı	55.252

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Yapılan Tarhiyatın/ Kesilen Cezanın Nedeni:

2006

05 344 V.U.K. 341.inci maddede yazılı hallerle vergi ziyama sebebiyet verilmesi

5479 Sayılı Kanunla Değişik 344 ve Geç. 27. Maddeleri Uyarınca Düzenlenmiştir.
--

42.4) Şirket B.D.D.Kurumunun 07 Temmuz 2008 tarih BDDK.UYII.134.163-9203 nolu yazısına istinaden ‘Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’ hükümlerine ilişkin intibak sürecini tamamlayarak faaliyet izin belgesini almıştır.

NOT:43) FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Piyasa riski

Şirket faktoring faaliyetleri esnasında üç tip piyasa riskine maruz kalmaktadır. Bunlar döviz kuru riski, Makul değer faiz haddi riski ve fiyat riskidir. Döviz kuru riski döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket yabancı para cinsinden aktif ve pasiflerini dengeleyerek kur riskini yönetmektedir. Makul değer faiz haddi riski piyasa faiz hadlerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket faiz oranı riskini faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetmektedir.

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskini ifade eder. Şirket’in portföyünde fiyat riskine maruz kalacak menkul kıymet bulunmamaktadır.

Karşı taraf riski

Karşı taraf riski bir finansal araçla ilgili taraflardan birinin yükümlülüklerini yerine getirmeyerek, diğer tarafı mali bir zarar altına sokma riskini ifade eder. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı karşı taraf riskine (kredi riskine) maruz kalmaktadır. Şirket’in krediler bölümü, üst yönetimi ve iç kontrol bölümü Şirket’in faktoring alacaklarının takibinden sorumludur. Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket’in tüm kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in kredi riski çeşitli sektörlerle dağılmıştır.

Likidite riski

Fonlama riski olarak da adlandırılan likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Bu risk, bir finansal varlığı makul değerine yakın olarak hızlı bir şekilde nakde veya likit bir varlığa çevirememekten

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)
kaynaklanabilir. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengede tutarak ve finansal kuruluşlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılayarak likidite riskini yönetmektedir.

IV İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Amaç ve Kapsam :

Şirket, faturaya veya mal veya hizmet satışından doğmuş olduğunu tevsik eden diğer belgelere dayalı mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak alacakları temellük ederek tahsilini üstlenip ve bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunarak finansman sağlamaktadır.

Hise Devri Ve Anasözleşme Değişikliği

Şirket ortaklarından Macit Koçer 27.06.2008 tarih 2008/009 nolu yönetim kurulu kararına istinaden nominal değeri 1.00 ytl olan 5.000 adet hissesini İzzet Davaroya devretmiştir.

Factoring Şirketlerinin Yapamayacakları İş ve İşlemler:

İlgili yönetmelik madde 22’de belirtilen factoring faaliyetleri ile doğrudan ilgisi bulunmayan faaliyetler, teminat mektubu vermek, mevduat veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı para toplamak ve kambiyo senedine dayalı olsa bile, bir mal veya hizmet satışından doğmuş olduğu fatura veya benzeri belgelerle tevsik edilemeyen alacakları satın almak veya tahsilini üstlenmek türünde işlemlere yönelik, örnekleme yolu ile yapılan denetimlerimiz sonucunda yönetmelik maddelerine aykırı herhangi bir işleme rastlanılmamıştır.

İşlem Sınırı Oranı:

İlgili yönetmeliğin ‘işlem sınırı ve karşılıklar’ madde 23’e göre; factoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı özkaynaklarının otuz katını geçemez. Örnekleme yolu ile yapılan denetimlerimiz sonucunda yönetmelik maddelerine aykırı herhangi bir işleme raslanılmamıştır.

İşlem Sınırı (Cari Dönem)

A-Factoring Alacakları (1+2)	26.453.310
1. Factoring Alacakları	24.760.901
2. Şüpheli Factoring Alacakları	1.692.409
B-Özkaynaklar ((1+2+3+4+5)-(6))	12.864.065
1.Ödenmiş Sermaye	5.000.000
2.Sermaye Yedekleri	50.310
3.Kar Yedekleri	96.766
4.Emisyon Primleri	
5.Dönem Karı	4.487.891

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

6.Geçmiş Yıllar Zararları	3.229.098
İŞLEM SINIRI ORANI (A/B)	2.05 < 30

İşlem Sınırı (Önceki Dönem)

A-Factoring Alacakları (1+2)	24.637.666
1. Faktoring Alacakları	23.017.124
2. Şüpheli Faktoring Alacakları	1.620.542
B-Özkaynaklar ((1+2+3+4+5)-(6))	8.376.174
1.Ödenmiş Sermaye	5.000.000
2.Sermaye Yedekleri	50.310
3.Kar Yedekleri	96.766
4.Emisyon Primleri	-
5.Dönem Karı	4.108.873
6.Geçmiş Yıllar Zararları	(879.775)
İŞLEM SINIRI ORANI (A/B)	2,94 < 30

İlgili yönetmeliğin ‘işlem sınırı ve karşılıklar’ madde 23’e göre Şirket’ in İşlem Sınırı Oranı Özkaynakların 30 katını aşmamaktadır.

Yazılı Sözleşme Zorunluluğu :

Şirket müşterileri ile yapacakları işlemler için yönetmeliğin 19 maddesi gereği yazılı sözleşme düzenlemektedir.

Bilgi Verme :

İlgili yönetmelik madde 27’ye göre Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan üçer aylık dönemler halinde istenen finansal tabloları Şirketin düzenlenme tarihindeki kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği ve kuruma gönderdiği görülmüştür.

Faaliyet Harcı ve Diğer Vergiler :

Şirket, Harçlar Kanununun Genel Tebliğinde Faktoring şirketlerinin kuruluş izin belgeleri için belirtilen 2008 faaliyet harcını tahakkuk ettirip yasal süresi içinde ödemiştir. İnceleme döneminde Şirket’ in diğer vergilerini ve yasal yükümlülüklerini, bağlı bulunduğu Vergi Dairesinden ve Sosyal Sigortalar Kurumundan alınan Borcu Yoktur yazılarından ödemediği tespit edilmiştir.

İç Denetim Sistemi Hakkında Bilgi

Cari işlemlerin denetimi muhasebe ve mali işler birimi ve iç kontrol yetkilisi tarafından yapılmaktadır.

Şirket ve Yöneticileri Hakkında Bilgi

Denetim döneminde şirket, şirketin % 10 ve üzerinde hissesine sahip ortaklar ve şirket yöneticilerden alınan beyanlardan, İcra Tetkik Hakimliği ve Asliye Ticaret Mahkemelerinden alınan derkenarlardan haklarında dava açılmadığı tespit edilmiştir.

Şirketin aktifleri üzerindeki sigorta tutarları aşağıdaki gibidir.

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Taşıtlar	254.626	33.150
Demirbaşlar	-	150.000
İşyeri	65.000	61.000
Toplam	319.626	244.150

V BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA MEYDANA GELEN OLAYLAR

1. Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2009 tarihinden itibaren 2.260,04 YTL/Yıl olmuştur.

2. Şirket B.D.D.Kurumunun 07 Temmuz 2008 tarih BDDK.UYII.134.163-9203 nolu yazısına istinaden ‘Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’ hükümlerine ilişkin intibak sürecini tamamlayarak faaliyet izin belgesini almıştır.

3. Bakanlar Kurulu’nun 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 numaralı kararı ile Türkiye Cumhuriyeti para birimi Yeni Türk Lirası (YTL)’ndaki ”Yeni” ifadesi 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kaldırılmış ve Türkiye Cumhuriyeti para birimi Türk Lirası (TL) olmuştur. 31 Aralık 2008 tarihine kadar her türlü evrak ve muhasebe kayıtları YTL üzerinden hazırlanmıştır ve böylece saklanmaya devam edilecektir. 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren, hem YTL hem de TL banknot ve madeni paralar 2009 yılı sonuna kadar tedavülde olacak olmasına karşın her türlü evrak ve muhasebe kayıtları TL olarak hazırlanacaktır. Bu nedenle Şirket 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kayıtlarını TL olarak tutacaktır.

5. Denetimi yapılan dönem bilanço tarihinden sonra yukarıda açıklanan hususların dışında ortaya çıkan ve Şirket’ in mali ve hukuki durumunu etkileyebilecek önemli değişiklik ve gelişmeler olmamıştır.

VI DENETLEME YÖNTEMİ

Denetleme Yöntemine İlişkin Bilgiler

Şirket ile denetim şirketimiz arasında düzenlenen 08.10.2008 tarih ve 427/2008/BD-F/001 no.lu bağımsız dış denetim sözleşmesine istinaden, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmeliğin 26. maddesi gereği şirketin genel kuruluna sunulacak yıllık finansal tabloları ve dipnotlarını denetledik. Bu denetim çalışmalarının yürütülmesinde, banka denetiminde uygulanan ilke ve esaslardan faktoring şirketlerinin işlemleri ile sınırlı olmak üzere dikkate alınmıştır.

İnceleme Ve Araştırmanın Planlanması

Denetim çalışması esnasında şirketin organizasyon yapısı, iç kontrol sistemi, iş akışı, çalışma tarzı ve içinde bulunduğu sektör gözden geçirilmiştir.

Şirketin muhasebe politikalarının, muhasebe ilke, esas ve standartlarına uygun olduğu ve 2008 yılı finansal tablolarını önceki yıllara göre etkileyecek muhasebe yöntem ve tekniklerinde açıklamayı gerektirecek bir değişikliğin olmadığı kanaatine varılmıştır.

Kanıt Toplama Teknikleri Ve İzlenen Yöntemler

TUNA FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

Denetim çalışmalarımız genel kabul görmüş muhasebe ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar denetim çalışmamızı, finansal tablolarda önemli bir hata bulunmadığını sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Denetimimiz, finansal tablolarda yer alan bakiyeleri ve tamamlayıcı notları destekleyici kanıtların test bazında incelenmesini, hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının ve belgelerin örnekleme yolu ile kontrolü ve gerekli gördüğümüz diğer denetleme yöntem ve tekniklerini içermektedir.

Denetim teknikleri hesapların niteliği, hacmi, güvenilirlik ve risk derecesi göz önünde bulundurularak her aşamada gerçekleştirilmiştir.

Denetim Zamanı Ve Süresi

Şirket ile denetim şirketimiz arasında sürekli bilgi alışverişinin bulunmasının yanında, bağımsız dış denetim sözleşmesinin imzalanma tarihinden sonra asgari 96 çalışma saati planlanmış ve uygulanmıştır.

VII ÖNERİLER

Factoring Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik kapsamında gerçekleştirdikleri factoring işlemlerinde karşılaştıkları sorunların çözümü, haksız rekabetin önlenmesi, uygulama birliğinin sağlanması, factoring denetiminin sağlıklı bir şekilde yapılabilmesi, ilgili yönetmelik kapsamında istenilen bilgi ve belgelerin geçerlilik ve güvenilirliğinin sağlanması için Factoring İşlem Yönetmeliğinin yayınlanması,

Factoring faaliyetlerinin gelişmesi, haksız rekabetin önlenmesi, mesleki konularda üyelerin aydınlatılmasını sağlamak ve factoring şirketlerinin sermaye piyasasının gerektirdiği özen ve disiplin içerisinde çalışmalarını için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu çatısı altında ‘Factoring Şirketleri Birliği’nin kurulması,