

**STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bilançolar.....	1 -	2
Nazım Hesaplar.....		3
Gelir Tabloları.....		4
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....		5
Özkaynak Değişim Tablosu.....		6
Nakit Akış Tablosu.....		7
Kar Dağıtım Tablosu.....		8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9 -	52
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....		9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9 -	16
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	17 -	26
Not 4 Nakit Değerler.....		27
Not 5 Bankalar.....		27
Not 6 Faktoring Alacakları.....	27 -	29
Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	30 -	32
Not 8 Maddi Duran Varlıklar.....		33
Not 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....		33
Not 10 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....		34
Not 11 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar.....		35
Not 12 Diğer Aktifler.....		35
Not 13 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler.....		35
Not 14 Alınan Krediler.....	35 -	36
Not 15 Muhtelif Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar.....		36
Not 16 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....		36
Not 17 Borç ve Gider Karşılıkları.....		36
Not 18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....		37
Not 19 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....		38
Not 20 Kar Yedekleri.....		38
Not 21 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları.....		38
Not 22 Yabancı Para Pozisyonu.....		39
Not 23 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....		39
Not 24 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....		39
Not 25 Esas Faaliyet Gelirleri.....		39
Not 26 Esas Faaliyet Giderleri.....		40
Not 27 Diğer Faaliyet Gelirleri.....		40
Not 28 Finansman Giderleri.....		40
Not 29 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....		40
Not 30 Diğer Faaliyet Giderleri.....		41
Not 31 Vergiler.....	41 -	42
Not 32 Hisse Başına Kazanç.....		42
Not 33 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....		42
Not 34 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....	43 -	52

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

1. Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak 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.

Deloitte.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş. 'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 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, 13 Nisan 2011

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



Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2010)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	4	1	3.400	3.401	1	71	72
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	5	253	617	870	218	2.144	2.362
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	76.811	43.074	119.885	47.762	32.587	80.349
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		76.811	43.074	119.885	47.762	32.587	80.349
6.2.1 Yurt İçi		76.811	-	76.811	47.762	-	47.762
6.2.2 Yurt Dışı		-	43.074	43.074	-	32.587	32.587
VI. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
6.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
6.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
6.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VI. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
6.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
6.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
6.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	2.666	-	2.666	3.456	-	3.456
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		3.669	-	3.669	5.644	-	5.644
7.1 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(1.003)	-	(1.003)	(2.188)	-	(2.188)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	546	-	546	230	-	230
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	66	-	66	2	-	2
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		66	-	66	2	-	2
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	206	-	206	262	-	262
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	11	156	-	156	79	-	79
16.1 Satış Amaçlı		156	-	156	79	-	79
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	12	146	5	151	83	-	83
AKTİF TOPLAMI		80.851	47.096	127.947	52.093	34.802	86.895

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	BİN TÜRK LIRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM (31/12/2010)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
		I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	14	67.466	45.745	113.211	41.344	30.273	71.617
III. FAKTORİNG BORÇLARI		16	786	802	52	6	58
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	259	259	-	33	33
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	289	289	-	38	38
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(30)	(30)	-	(5)	(5)
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	15	63	83	146	53	63	116
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		17	-	17	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	13	17	-	17	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16	212	-	212	180	-	180
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		155	-	155	181	-	181
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	18	155	-	155	83	-	83
9.3 Diğer Karşılıklar	17	-	-	-	98	-	98
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		13.145	-	13.145	14.710	-	14.710
13.1 Ödenmiş Sermaye	19	11.000	-	11.000	8.500	-	8.500
13.2 Sermaye Yedekleri	19	-	-	-	810	-	810
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri	19	-	-	-	810	-	810
13.3 Kâr Yedekleri	20	894	-	894	258	-	258
13.3.1 Yasal Yedekler		602	-	602	258	-	258
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		292	-	292	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		1.251	-	1.251	5.142	-	5.142
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	21	-	-	-	3.764	-	3.764
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		1.251	-	1.251	1.378	-	1.378
PASİF TOPLAMI		81.074	46.873	127.947	56.520	30.375	86.895

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
NAZİM HESAPLAR

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	BIN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2010)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		41	40.703	40.744	-	27.082	27.082
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		84.101	535	84.636	85.684	-	85.684
III.	ALINAN TEMİNATLAR		361.873	98.633	460.506	139.307	82.402	221.709
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	23	267	15	282	266	-	266
V.	TAAHHÜTLER		10.000	24.080	34.080	-	-	-
5.1	Caylamaz Taahhütler		10.000	24.080	34.080	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	773	773	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	773	773	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	773	773	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		247.510	55.593	303.103	152.453	24.750	177.203
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI			703.792	220.332	924.124	377.710	134.234	511.944

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	BİN TÜRK LIRASI	
			Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (1/1 - 31/12/2010)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (1/1 - 31/12/2009)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		14.525	11.385
	FAKTORİNG GELİRLERİ	25	14.525	11.385
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		12.617	9.809
1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.2	Diğer		12.617	9.809
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.908	1.576
1.2.1	İskontolu		-	-
1.2.2	Diğer		1.908	1.576
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	26	5.857	4.826
2.1	Personel Giderleri		4.134	3.551
2.2	Kidem Tazminatı Karşılığı Gideri		13	8
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		1.710	1.267
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	27	2.058	1.687
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		7	35
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 Kar/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 Kâr		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kâr		437	549
3.7	Diğer		1.614	1.103
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	28	6.927	4.531
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		6.244	4.043
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		9	3
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		674	485
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	29	541	949
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	30	1.656	1.071
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/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		-	-
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		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		512	515
6.5	Diğer		1.144	556
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		1.602	1.695
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		1.602	1.695
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	31	(326)	(317)
11.1	Cari Vergi Karşılığı	31	(270)	(411)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		152	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	31	(96)	(94)
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		1.276	1.378
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		25	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		25	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		(25)	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		(25)	-
XVIII.	NET DÖNEM KARIZARARI (XII+XVII)		1.251	1.378
	Hisse Başına Kâr / Zarar		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (31/12/2010)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
XI.	DÖNEM KÂRİ/ZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X=XI)	-	-

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER		Dönem	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Serm. İnceleme Farkları	Hisse Senedi İpotal Kârlar	Yasadı Yedek Akçe	Sunulmuş Yedekleri	Olunmuş Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kâr / (Zarar)	Gelmis Dönem Kâr / (Zarar)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Oranlıkların Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Sunulmuş/ Durumdan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
BAĞIMSIZ DENETİMİN DENETİMİNDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)		19,20,21	8.500	810	-	-	155	-	-	-	-	3.867	-	-	-	-	-	13.332
I.	Dönem Başı Bakiyesi	19,20,21	8.500	810	-	-	155	-	-	-	-	3.867	-	-	-	-	-	13.332
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Faizlerin Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakıya (I+II)	19,20,21	8.500	810	-	-	155	-	-	-	-	3.867	-	-	-	-	-	13.332
IV.	Dönem İçindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2	Nakit Akış Risklerinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	Yatırımdaki Net Yabancı Risklerinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	İşlemler, Bağlı Ort. ve İş Oranlıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Varlıkları Etkileyen Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	Varlıkları Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV.	Hisse Senedi İnceleme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII.	Sermaye Bezeli Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIX.	Dönem Net Kâr veya Zarar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.378	-	-	-	-	-	-	1.378
19.1	Kâr Dağılımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2	Dağılım Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.3	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVII+XVIII+XIX)		19,20,21	8.500	810	-	-	258	-	-	-	1.378	3.764	-	-	-	-	-	14.710
BAĞIMSIZ DENETİMİN DENETİMİNDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM (31/12/2010)		19,20,21	8.500	810	-	-	258	-	-	-	-	5.142	-	-	-	-	-	14.710
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	19,20,21	8.500	810	-	-	258	-	-	-	-	5.142	-	-	-	-	-	14.710
II.	Dönem İçindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	Nakit Akış Risklerinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Yatırımdaki Net Yabancı Risklerinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İşlemler, Bağlı Ort. ve İş Oranlıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Varlıkları Etkileyen Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Varlıkları Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Hisse Senedi İnceleme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV.	Sermaye Bezeli Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI.	Dönem Net Kâr veya Zarar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.251	-	-	-	-	-	-	1.251
XVII.	Kâr Dağılımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.1	Dağılım Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		19,20,21	2.500	(810)	-	-	344	-	-	-	1.251	(2.816)	-	-	-	-	-	(2.816)
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		19,20,21	11.000	-	-	-	602	-	-	-	1.251	(1.600)	-	-	-	-	-	(1.600)
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		19,20,21	11.000	-	-	-	602	-	-	-	1.251	-	-	-	-	-	-	13.153

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (31/12/2010)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		5.293	2.919
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		12.607	11.420
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	(3)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.908	-
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		(112)	1.082
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		1.726	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(4.067)	(2.445)
1.1.8 Ödenen Vergiler	17	(435)	(313)
1.1.9 Diğer		(6.334)	(6.822)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(215)	(3.718)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(38.746)	(43.118)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		(3.659)	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(133)	17
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		744	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		226	33
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		41.232	39.721
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		121	(371)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		5.078	(799)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		17	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8	(383)	(118)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(366)	(118)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(2.815)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(30)	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(2.845)	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(30)	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		1.837	(917)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	2.434	3.351
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	4.271	2.434

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2010)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2009)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)			
1.1 DÖNEM KÂRI		1.577	1.695
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(270)	(317)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(270)	(411)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		-	94
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		1.307	1.378
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	(344)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		-	1.034
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	(292)
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının böhse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 94 Bin TL ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında net dönem karından mahsup edilmiştir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de kurulmuştur.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad.No:255 NuroI Plaza A Blok K:16 Maslak /İstanbul

Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ihracat ve ithalat faktoring işlemleridir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 59'dur. (31 Aralık 2009: 52)

Şirket'in ana hissedarları % 48,43 ortaklık payı ile TE Holding A.Ş. , % 23,75 ortaklık payı ile Teknoloji Elektrik Makina Tekstil San. A.Ş. ve % 22,80 ortaklık payı ile Venüs Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

Ödenecek Temettü

Rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla temettü dağıtımını gerçekleştirilmemiştir).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Nisan 2011 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan para birimi

Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- (a) Şirket’in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar
Bulunmamaktadır.
- (b) Şirket’in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar
Bulunmamaktadır.
- (c) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar

Önceki dönemlerde, UFRS standartlarında bu konuya ilişkin kuralların olmadığı durumlarda, mevcut bağlı ortaklıkların payındaki artışlar, bağlı ortaklık satın alımında kullanılan aynı yöntemle, şerefiye ya da pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç ile sonuçlanacak şekilde, muhasebeleştirilmekteydi; mevcut bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan azalışlarda ise alınan ücret ile kontrol gücü olmayan paylarda yapılan düzeltmeler arasındaki fark kapsamlı gelir tablosu içinde muhasebeleştirilmekteydi. UMS 27(2008) standardı uyarınca tüm artış ve azalışların özkaynak içinde muhasebeleştirilmesi ve şerefiye ya da kar/zarar üzerinde bir etkisinin olmaması gerekmektedir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

Bir bağlı ortaklığın bir işlem, olay ya da bir başka neden sonucu kontrolünün kaybedilmesi durumunda Şirket, bu Standart uyarınca tüm varlıklarını, yükümlülüklerini ve kontrol gücü olmayan paylarını defter değerleriyle bilanço dışı bırakmalı ve karşılığında alınan bedeli gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirmelidir. İlgili bağlı ortaklıkta kalan pay, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmelidir. Aradaki fark, kazanç ya da zarar olarak kar/zarar içinde gösterilmelidir.

Cari dönemde Şirket'in UMS 27 (2008) standardını uygulama alanı bulunmamaktadır.

UMS 28 (2008) İştiraklerdeki Yatırımlar

UMS 28'e yapılan değişiklikler neticesinde, bir iştirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir bölümünde, yatırımcının bir iştirak üzerinde önemli etkisini kaybettiği işlemlerle ilgili UMS 28 (2008) standardındaki değişikliklerin ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirilmiştir.

Cari dönemde Şirket'in UMS 28 (2008) standardını uygulama alanı bulunmamaktadır.

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardındaki Değişiklikler (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UFRS 5 standardına yapılan değişiklikler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamaların sadece bu standartta ele alındığına dair açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin açıklamaya yönelik hükümleri, aşağıdaki özellikleri taşımadıkça, bu tür varlıklar (veya varlık grupları) için geçerlilik arz etmemektedir:

a) İlgili açıklamalar, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklara (veya elden çıkarılacak varlık gruplarına) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin özel hükümler içermekte veya

b) Bu açıklamalar, elden çıkarılacak varlık grubunda yer almakla birlikte ölçüm hükümleri açısından UFRS 5 kapsamında bulunmayan varlık ve borçların ölçümüne ilişkin olup, finansal tablolarda yer verilen diğer dipnotlarda bu tür bir açıklama bulunmamaktadır

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

UMS 7 Nakit Akım Tablosu (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabilmesini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir.

Şirket'in geliştirme harcamaları bulunmamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilmesi,
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirilmesinin sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi,
- UFRS 3 (2008) standardı uyarınca, Şirket ile satın alınan işletme arasında işletme birleşmesi öncesinde bir ilişkinin olması durumunda, bu ilişki işletme birleşmesi sonrasında sonlanarak, birleşme sonucu oluşan kar/zarar muhasebeleştirilir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

- (c) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket, nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS’yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Grup’un nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket’in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerle sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır. Şirket’in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

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

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

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

20 Aralık 2010 tarihinde ise UFRS 1'e, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

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

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

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

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

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

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- (d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir.

Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile ilgili olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

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

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

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

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- (d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

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

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

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

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

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

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyeti olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

b. Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Araçlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar ve zararlar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilirler.

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve takip eden dönemlerde alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır. Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşur ve yıllık %20 itfa oranı kullanılır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonundan indirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonuna ilave edilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıklar tahsili mümkün olmayan kısımları için ayrılan karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Karşılıklar, factoring alacakları ve diğer varlıkların düzenli gözden geçirilmesi sonucu değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen söz konusu alacak ve varlıkların defter değeri üzerinden, bu alacak ve varlıkları tahsil edilebilir değerlerine getirmek için ayrılır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar:

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde rayiç değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılmak Karşılıkları İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

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

Şirket, takipteki factoring alacaklarını takibe atıldığı tarihteki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve takip tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için takibe atıldığı tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

Finansal Varlıklar:

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla 500.000 Amerikan Doları değerinde forward işlemi bulunmaktadır.

Etkin faiz yöntemi:

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar:

Şirket'in vadesine kadar elde tutma yetkisi ve niyeti olduğu sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli poliçe ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan yatırımları bulunmamaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar: (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacaklar olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

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

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır, ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

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

Türev finansal araçlar

Şirket yabancı para piyasalarında finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip piyasa değeriyle yeniden değerlendirilir. Riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamayan türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Yükümlülükler (devamı)

Türev finansal araçlar (devamı)

Rayiç değerler mümkün olduğunca aktif piyasalardaki geçerli piyasa fiyatlarından, yoksa iskonto edilmiş nakit akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler varlık olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise yükümlülük olarak bilançoda taşınırlar.

Ticari ve Diğer Yükümlülükler

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değeri. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

g. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

Şirket’in işletme birleşme faaliyeti bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunulan temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket’in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevriminden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

1. Hisse Başına Kazanç (devamı)

Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediği için hisse başına kazanç hesaplaması sunulmamaktadır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

k. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

1. Kiralama İşlemleri (devamı)

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla faaliyet kiralama işlemi bulunmamaktadır.

1. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket faaliyetlerini factoring alanlarında yürütmektedir. Şirket'in faaliyetlerini sadece Türkiye'de yürütüyor olmasından dolayı bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

o. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Kasa ve Efektif Deposu	1	-	1	-
Yoldaki Paralar	-	3.400	-	71
Diğer	-	-	-	-
	1	3.400	1	71

5. BANKALAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	253	617	218	114
Vadeli Mevduat	-	-	-	2.030
	253	617	218	2.144

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2009
ABD Doları	%0,75	1 Ocak 2010	2.030
			2.030

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Nakit Değerler	3.401	72
Vadesiz Mevduat	870	332
Vadeli Mevduat	-	2.030
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	4.271	2.434

6. FAKTORİNG ALACAKLARI

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Factoring Alacakları</u>		
Yurtiçi Factoring Alacakları	76.811	47.762
İhracat ve İthalat Factoring Alacakları	43.074	32.587
Factoring Faiz Gelir Tahakkukları	-	-
Factoring Alacakları	119.885	80.349
Takipteki Factoring Alacakları (*)	3.669	5.644
Özel Karşılıklar (*)	(1.003)	(2.188)
Takipteki Alacaklar	2.666	3.456
Toplam Factoring Alacakları	122.551	83.805

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

243 bin Amerikan Doları, 18.998 bin Avro ve 1.578 bin İngiliz Sterlini tutarındaki faktoring alacakları değişken faiz oranlarına, (31 Aralık 2009: 1.474 bin Amerikan Doları, 12.719 bin Avro, 1.209 bin İngiliz Sterlini) 76.811 bin TL tutarındaki faktoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2009: 47.762 bin TL) sahiptir.

Türlerine göre faktoring işlemlerinden doğan alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yurtdışı gayri kabili rücu	43.074	32.587
Yurtiçi kabili rücu	75.571	47.762
Yurtiçi gayri kabili rücu	1.240	-
	<u>119.885</u>	<u>80.349</u>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Factoring alacaklarının ilerideki vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
30 Güne Kadar	37.850	37.629
30 – 90 Gün Arası	63.078	36.649
90 – 180 Gün Arası	17.064	5.988
180 – 360 Gün Arası	1.893	83
	<u>119.885</u>	<u>80.349</u>

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

<u>Teminat Bilgileri:</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İpotekler	2.156	7.552
Senetler	80.661	26.606
Çekler	23	1.511
İhracat Muhabir Garantileri	17.170	29.241
Çek Avalleri	5.322	-
	<u>105.332</u>	<u>64.910</u>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yer alan gecikme vadesi 90 günün altında olan 142 bin TL (31 Aralık 2009: 507 bin TL) tutarındaki faturalanmış alacağın vadesi geçmiş olduğu halde bu alacakların tahsilat kalitesinde bir değişiklik olmadığı ve Şirket yönetimince tahsil edilebilir olarak değerlendirildiğinden dolayı, söz konusu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların vadesi gelmeyen kısmı 486 bin TL (31 Aralık 2009: 1.213 bin TL) olup yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
30 Güne Kadar	96	497
30 – 60 Gün Arası	40	10
60 – 90 Gün Arası	6	-
Vadesi Geçmiş Kısım	142	507
Vadesi Gelmemiş Kısım	486	1.213
	628	1.720

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 461 bin TL (31 Aralık 2009: 95 bin TL) tutarında müşteri çeki bulunmaktadır.

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
90 – 180 Gün Arası	56	-
180 – 360 Gün Arası	6	670
360 Gün Üzeri	3.607	4.974
	3.669	5.644

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 2.688 bin TL (31 Aralık 2009: 3.022 bin TL) değerinde ipotek teminatı bulunmaktadır.

Takipteki faktoring alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Özel Karşılık Hareket Tablosu		
Dönem Başındaki Karşılık	(2.188)	(1.858)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	(541)	(949)
Tahsilatlar	1.726	619
Dönem Sonundaki Karşılık	(1.003)	(2.188)

Şirket, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Şirket'in sektör bazında kredi riski dağılımı dipnot 34(h)'de gösterilmiştir.

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılan Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Factoring alacaklarındaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin diğer açıklamalara 34 nolu dipnotta yer verilmiştir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Venüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.	8.935	5.153
Tetaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	6.657	1.846
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic. A.Ş.	-	373
Tema Lojistik ve Destek Hizm.San.Tic. A.Ş.	318	272
Tekbes Tekstil Makine Büro Ekipmanları San. Tic. A.Ş.	-	201
Teknoloji Elektrik Makine Tekstil San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	181
	<u>15.910</u>	<u>8.026</u>
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Tetaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. (*)	7.251	3.976
Yatırım Finansal Kiralama A.Ş. (**)	3	34
Tema Lojistik ve Destek Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	2	1
Venüs Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	9
Tet Kağıt Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	9
Tet Sigorta Aracılık Hiz.A.Ş.	1	-
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San. ve Tic. A.Ş.	7	-
	<u>7.264</u>	<u>4.029</u>

(*) Tetaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla elde edilen krediden oluşmaktadır. Ekli mali tablolarda alınan kredilerin içerisinde gösterilmiştir. Kredinin son vadesi 05.05.2011 faiz oranı ise %9,15'dir. (2009: 31 Mart 2010, %9,25)

(**) Ekli mali tablolarda diğer yabancı kaynaklara dahil edilmiştir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>
Tetaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	622	964
Tet Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	-	169
Ventüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.	238	146
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San. ve Tic. A.Ş.	6	47
Tekbes Tekstil Makine Büro Ekipmanları San. Tic. A.Ş.	10	35
Tepaş Tekstil Pazarlama A.Ş.	-	6
Teknoloji Elektrik Makine Tekstil San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	2	6
Tema Lojistik ve Destek Hizm.San.Tic. A.Ş.	39	1
	<u>917</u>	<u>1.374</u>
<u>İlişkili taraflardan komisyon gelirleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>
Ventüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.	150	102
Tetaş İç ve Dış Tic. A.Ş.	43	37
Tet Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	-	7
Tekbes Tekstil Makine Büro Ekipmanları San. Tic. A.Ş.	2	3
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San. ve Tic. A.Ş.	-	1
Tema Lojistik ve Destek Hizm.San.Tic. A.Ş.	1	-
	<u>196</u>	<u>150</u>
<u>İlişkili taraflardan sağlanan hizmetler</u>		
Tet Sigorta Aracılık Hizmetleri A. Ş.	15	18
Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San.ve Tic. A.Ş.	-	1
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic. A.Ş.	14	-
Tema Lojistik ve Destek Hizm. San. Tic. A.Ş.	12	-
Tetaş İç ve Dış Tic. A.Ş.	4	-
	<u>45</u>	<u>19</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>Kira giderleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>
Yatırım Finansal Kiralama A.Ş.	53	175
Tema Lojistik ve Destek Hizm.San.Tic. A.Ş.	8	-
Tetaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	3	8
	<u>64</u>	<u>183</u>
<u>Finansal Kiralama Giderleri</u>		
Yatırım Finansal Kiralama A.Ş.	<u>9</u>	<u>3</u>
<u>Diğer giderler</u>		
Yatırım Finansal Kiralama A.Ş.	<u>49</u>	<u>100</u>
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (*)</u>		
Sağlanan kısa vadeli faydalar (**)	<u>1.108</u>	<u>1.106</u>
	<u>1.108</u>	<u>1.106</u>

(*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(**) Söz konusu tutar ücret, ikramiye, prim gibi parasal haklardan oluşmaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	283	215	498
Alımlar	364	19	383
Çıkışlar	(5)	(4)	(9)
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	642	230	872
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	(137)	(131)	(268)
Dönem Amortismanı	(39)	(23)	(62)
Çıkışlar	3	1	4
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	(173)	(153)	(326)
31 Aralık 2010 Net Defter Değeri	469	77	546
	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>			
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	279	143	422
Alımlar	45	73	118
Çıkışlar	(41)	(1)	(42)
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	283	215	498
<u>Birikmiş Amortisman</u>			
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	(130)	(110)	(240)
Dönem Amortismanı	(75)	(21)	(96)
Çıkışlar	68	-	68
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	(137)	(131)	(268)
31 Aralık 2009 Net Defter Değeri	146	84	230

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Maliyet (Haklar)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	94	94
Alımlar	78	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	172	94
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(92)	(83)
Dönem İtfa Payı	(14)	(9)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(106)	(92)
Net Defter Değeri	66	2

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Gerçekleşmesi muhtemel olmayan ertelenmiş vergi aktifi için karşılık ayrılmaktadır.

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	36	22
Kullanılmamış İzin Karşılığı	119	61
Maddi Duran Varlıkların Amortisman ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların İtfa Farkları	(23)	(29)
Factoring Alacaklar Karşılığı	883	1.256
Türev İşlemlerinden Gider Tahakkukları	17	-
	<u>1.032</u>	<u>1.310</u>

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri) (*)</u>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7	4
Kullanılmamış İzin Karşılığı	24	12
Maddi Duran Varlıkların Amortisman ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların İtfa Farkları	(5)	(5)
İçverim Oranına Göre Kredi Faiz Tahakkuku	-	-
Factoring Alacaklar Karşılığı	177	251
Türev İşlemlerinden Gider Tahakkukları	3	-
	<u>206</u>	<u>262</u>
Ertelenen Vergi Aktifi Karşılık	-	-
Ertelenen Vergi Aktifi (net)	<u>206</u>	<u>262</u>

(*) Ertelenen vergi oranı %20 olarak dikkate alınmıştır.

Ertelenen vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak itibarıyla Açılış Bakiyesi	262	168
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(56)	94
Kapanış Bakiyesi	<u>206</u>	<u>262</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP(***)	YP	TP(**)	YP
Elden Çıkarılacak Menkul ve Gayrimenkuller (*)	156	-	79	-
	156	-	79	-

(*) Takipteki alacaklara ilişkin yapılan hukuki takipler sonucunda Şirket'in aktifine dahil ettiği menkullerden oluşmaktadır.

(**) İlgili rakam bir yıl içerisinde elden çıkarılmadığından maddi duran varlıklara transfer edilmiştir.

(***) Cari dönemdeki bakiye menkullerden oluşmaktadır.

12. DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Verilen Depozito ve Teminatlar	18	-	19	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	61	-	64	-
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	67	-	-	-
Diğer	-	5	-	-
	146	5	83	-

13. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Türev İşlemlerinden Gider Tahakkukları	17	-	-	-
	17	-	-	-

14. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalardan ve diğer mali kuruluşlardan alınan krediler	113.211	71.617

Banka ve diğer mali kuruluşlardan alınan kredileri aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	31 Aralık 2010
Kredi Borcu:			
TL	%7,50 - %10,40	-	66.522
ABD Doları	Libor + 0,75	133.224	206
Avro	Libor + 0,61	20.236.265	41.466
İngiliz Sterlini	Libor + 0,75	1.701.379	4.064
İsviçre Frangı	Libor + 0,75	5.358	9
Faiz reeskontları			944
Toplam			113.211

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. ALINAN KREDİLER (devamı):

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	31 Aralık 2009
<u>Kredi Borcu:</u>			
TL	% 8,15- % 12	-	40.762
ABD Doları	Libor+%1,25	1.438.875	2.168
Avro	Libor+%0,76	11.673.134	25.217
İngiliz Sterlini	Libor +%0,75	1.208.791	2.888
Faiz reeskontları			582
Toplam			71.617

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	67.466	-	38.869	-
Değişken faizli	-	45.745	2.475	30.273
	67.466	45.745	41.344	30.273

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmamış olan 51.900 bin TL (31 Aralık 2009: 70.379 bin TL) tutarında kredi limiti bulunmaktadır.

15. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	73	-	62
Diğer Ticari Borçlar	63	10	53	1
	63	83	53	63

16. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar	148	-	129	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	64	-	51	-
	212	-	180	-

17. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar :

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	(67)	98
	(67)	98
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kurumlar Vergisi Karşılığı	270	411
Peşin Ödenen Vergiler	(337)	(313)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net) (*)	(67)	98

(*) Peşin ödenen vergiler, Kurumlar vergisi Yükümlülüğü'nden fazla olduğu için net peşin ödenen vergi, diğer aktifler notunda gösterilmiştir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem Tazminatı Karşılığı	36	22
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	119	61
	<u>155</u>	<u>83</u>

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem Başı	22	14
Yıl İçerisindeki Artış	22	29
Ödenen Kıdem Tazminatı	(8)	(21)
Dönem Sonu	<u>36</u>	<u>22</u>

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 tam TL (2009: 2.365,16 tam TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

Sermaye

Hissedarlar:	(%)	31 Aralık 2010	(%)	31 Aralık 2009
TE Holding A.Ş.	48,43	5.327	48,43	4.116
Teknoloji Elekt. Mak. Tekst. San. A.Ş.	23,75	2.613	23,75	2.019
Venus Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22,80	2.508	22,80	1.938
Nejat Zafer Ataman	5,00	550	5,00	425
Erol Günendi	0,01	1	0,01	1
Moris Yaffee	0,01	1	0,01	1
	<u>100,00</u>	<u>11.000</u>	<u>100,00</u>	<u>8.500</u>

Sermaye yedekleri

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	810
	<u>-</u>	<u>810</u>

20. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yasal Yedekler	602	258
	<u>602</u>	<u>258</u>

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler; birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

21. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	-	3.764
	<u>-</u>	<u>3.764</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2010	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin İsviçre Frangı	Bin İngiliz Sterlini	Bin TL Karşılığı
Nakit Değerler	50	1.503	3	100	3.400
Bankalar	2	188	81	40	617
Factoring Alacakları	243	18.998	-	1.578	43.074
Diğer Aktifler	-	2	-	-	5
Alınan Krediler	(133)	(20.237)	(5)	(1.701)	(45.745)
Factoring Borçları	(51)	(285)	(75)	-	(786)
Diğer Yabancı Kaynaklar	(1)	(36)	-	(3)	(83)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(9)	(120)	-	-	(259)
Net Yabancı Para Pozisyonu	101	13	4	14	223

31 Aralık 2009	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin İsviçre Frangı	Bin İngiliz Sterlini	Bin TL Karşılığı
Nakit Değerler	26	14	-	-	71
Bankalar	1.378	1	1	28	2.144
Factoring Alacakları	1.474	12.717	-	1.209	32.581
Diğer Aktifler	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	(1.439)	(11.673)	-	(1.209)	(30.273)
Diğer Yabancı Kaynaklar	(42)	-	-	-	(63)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(22)	-	-	-	(33)
Net Yabancı Para Pozisyonu	1.375	1.059	1	28	4.427

23. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş olan 34.363 bin TL tutarında teminat mektubu ve garanti bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 44.816 bin TL).

24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

25. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Factoring Faiz Ücret ve Komisyon Gelirleri	14.525	11.385
	14.525	11.385

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

26. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Personel Giderleri	(3.026)	(2.445)
Yönetim Kurulu Aylıkları	(1.108)	(1.106)
Komisyon Giderleri	-	(36)
Kira Giderleri	(644)	(517)
Araç ve Seyahat Giderleri	(193)	(131)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(127)	(95)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(96)	(106)
Banka ve Diğer Kurumlara Masraflar	-	(26)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(71)	(21)
Vergi, Resim ve Harçlar	(88)	-
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(504)	(343)
	<u>(5.857)</u>	<u>(4.826)</u>

27. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Kur Farkı Gelirleri	437	549
Gelir Tahakkukları	119	198
Bankalardan Alınan Faizler	7	35
Konusu Kalmayan Karşılıklar	79	56
Maddi Duran Varlık Satış Geliri	109	6
Diğer Gelirler	1.307	843
	<u>2.058</u>	<u>1.687</u>

28. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(6.244)	(4.043)
Finansal Kiralama Giderleri	(9)	(3)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(674)	(485)
	<u>(6.927)</u>	<u>(4.531)</u>

29. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Özel Karşılık Giderleri	(541)	(949)
	<u>(541)</u>	<u>(949)</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Kur Farkı Giderleri	(512)	(515)
Muhtelif Banka Giderleri	(272)	(240)
Diğer Giderler	(872)	(316)
	<u>(1.656)</u>	<u>(1.071)</u>

31. VERGİLER

<u>Vergi Karşılığı</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	270	411
Ertelenmiş Vergi (Geliri)/Gideri	56	(94)
	<u>326</u>	<u>317</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Verginin Mutabakatı</u>	2010	2009
Vergi Öncesi Kar	1.602	1.695
Vergi Oranı İle Hesaplanan Vergi (% 20)	320	339
Vergi Etkisi:		
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	1.160	14
- Diğer İndirimler ve İstisnalar	(1.061)	(17)
- Karşılıklarla İlgili İlave Edilen Giderlerin Etkisi	-	(77)
- Vergiye Tabi Olmayan Düzeltmelerin Etkisi	(93)	58
	<u>326</u>	<u>317</u>

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2009: %20).

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31. VERGİLER (devamı)

Kurumlar Vergisi

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

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

32. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket’in hisse senetleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

33. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

2010 yılında Şirket'in stratejisi, 2009'dan beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %12 (31 Aralık 2009: % 21) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Toplam Borçlar	114.802	72.185
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(4.271)	(2.434)
Net Borç	110.531	69.751
Toplam Özkaynak	13.145	14.710
Özkaynak/Borç oranı	%12	%21

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Bankalar	870	2.362
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	122.551	83.805
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	(113.211)	(71.617)
Factoring Borçları	(802)	(58)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(259)	(33)

(d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket'in Finansman Bölümü; yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket'in riskten korunma amaçlı 500.000 Amerikan Doları değerinde forward işlemi bulunmaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(e) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (f maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (g maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizleri esasına göre ölçmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(f) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve yükümlülüklerin yabancı para dağılımı dipnot 22'de verilmiştir.

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları, Avro ve diğer kurlardaki %15'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)**(f) Kur Riski Yönetimi (devamı)**

31 Aralık 2010			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	23	(23)	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	23	(23)	-
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü		-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	4	(4)	-
6- Avro net etki (4+5)	4	(4)	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	6	(6)	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	6	(6)	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	33	(33)	-

31 Aralık 2009			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	311	(311)	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	311	(311)	-
Avro'nun TL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	343	(343)	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	343	(343)	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	10	(10)	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	10	(10)	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	664	(664)	-

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Bankalar	870	2.362
Factoring Alacakları	79.477	51.218
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Finansal Borçlar	67.466	41.344
<i>Değişken Faizli Finansal Araçlar</i>		
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Bankalar	-	-
Factoring Alacakları	43.074	32.587
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Finansal Borçlar	45.745	30.273

Raporlama tarihinde faiz oranlarının 100 baz puan daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda:

Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 464 bin TL (31 Aralık 2009: 54 bin TL), sabit faizli kredilerinden olan faiz giderleri ise 96 bin TL artacaktır (31 Aralık 2009: 298 bin TL).

(h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirmeye ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır.

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
	%	%
Tekstil	45,34	53,89
İnşaat	6,16	12,89
Kağıt ürünleri	1,89	4,12
İlaç ve kimyasal maddeler	1,53	4,93
Metal	10,06	5,28
Elektrikli aletler	1,18	3,70
Gıda	2,15	2,28
Otomotiv	1,03	2,04
Üretim	21,73	2,40
Madencilik	1,33	1,45
Nakliye	3,62	2,24
Perakende	0,89	0,62
Diğer	3,09	4,16
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2010	İlişkili Taraf	Factoring Alacakları	
		Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Reportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	15.910	106.641	870
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	8.935	34.139	-
A. Vadesi geçmişmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	15.910	103.975	870
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	142 (142)	- -
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	2.666 3.669 (1.003)	- - -
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.666 486	- -
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	486	-

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

(**)Tutar dipnot 6' da belirtilmiş olan müşteriler çek ve senetlerini içermemektedir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

31 Aralık 2009	İlişkili Taraf	Faktoring Alacakları	
		Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)		8.026	2.362
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		5.174	-
A. Vadesi geçmişmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		8.026	2.362
B. Koşulları yeniden görüşülünüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		-	507 (507)
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**) - Vadesi geçmişmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		- - - - - - -	3.456 5.644 (2.188) 3.456 1.213 - 1.213
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-

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

(**) Tutar dipnot 6'da belirtilmiş olan müşteriler için çek ve senetlerini içermemektedir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Factoring alacakları için (takipteki alacaklar hariç) alınan teminatlar:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Makul Değeri
İpotekler	2.156	2.156	7.552	7.552
İşletme ve Araç Rehinleri	-	-	-	-
Senetler	80.661	80.661	26.606	26.606
Çekler	23	23	1.511	1.511
Muhabir Garantili Alacaklar	17.170	17.170	29.241	29.241
Çek Avalleri	5.322	5.322	-	-
	<u>105.332</u>	<u>105.332</u>	<u>64.910</u>	<u>64.910</u>

(i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolarda, Şirket'in yükümlülükleri tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)
		nakit çıkışlar toplamı (I+II)		
Finansal Varlıklar:				
Bankalar	870	870	870	-
Factoring Alacakları	119.885	119.885	100.928	18.957
Toplam Varlıklar	<u>120.755</u>	<u>120.755</u>	<u>101.798</u>	<u>18.957</u>
Finansal Yükümlülükler				
Alınan Krediler	113.211	113.953	104.386	9.567
Toplam Yükümlülükler	<u>113.211</u>	<u>113.953</u>	<u>104.386</u>	<u>9.567</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2009

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	3 aydan	3-12
		nakit		
		çıkışlar toplamı		
		(I+II)		
Finansal Varlıklar:				
Bankalar	2.362	2.362	2.362	-
Factoring Alacakları	83.805	83.805	75.005	8.800
Toplam Varlıklar	86.167	86.167	77.367	8.800
Finansal Yükümlülükler				
Alınan Krediler	71.617	72.196	62.516	9.680
Toplam Yükümlülükler	71.617	72.196	62.516	9.680

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Aşağıdaki tabloda detaylandırılanlar haricinde, Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Finansal araçların rayiç değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

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

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda rayiç değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve rayiç değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır:

<u>31 Aralık 2010</u>	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediter ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>						
Bankalar	870	-	-	870	870	5
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	122.551	-	122.551	122.551	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Alınan Krediler	-	-	113.211	113.211	113.211	14

<u>31 Aralık 2009</u>	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediter ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>						
Bankalar	2.362	-	-	2.362	2.362	5
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	83.805	-	83.805	83.805	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Alınan Krediler	-	-	71.617	71.617	71.617	14