

**STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ  
ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2008 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  | - | 48 |
| Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....  |    |   | 9  |
| Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....  | 9  | - | 14 |
| Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....  | 14 | - | 23 |
| Not 4 Nakit Değerler.....  |    |   | 23 |
| Not 5 Bankalar.....  | 23 | - | 24 |
| Not 6 Faktoring Alacakları.....  | 24 | - | 26 |
| Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları.....   | 27 | - | 28 |
| Not 8 Maddi Duran Varlıklar.....   |    |   | 29 |
| Not 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....   |    |   | 29 |
| Not 10 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....   |    |   | 30 |
| Not 11 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar.....   |    |   | 31 |
| Not 12 Diğer Aktifler.....   |    |   | 31 |
| Not 13 Alınan Krediler.....  |    |   | 31 |
| Not 14 Diğer Yabancı Kaynaklar.....  |    |   | 32 |
| Not 15 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....  |    |   | 32 |
| Not 16 Borç ve Gider Karşılıkları.....   |    |   | 32 |
| Not 17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....  |    |   | 33 |
| Not 18 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....   |    |   | 34 |
| Not 19 Kar Yedekleri.....  |    |   | 34 |
| Not 20 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları.....   |    |   | 34 |
| Not 21 Yabancı Para Pozisyonu.....   |    |   | 35 |
| Not 22 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....   |    |   | 35 |
| Not 23 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....   |    |   | 35 |
| Not 24 Esas Faaliyet Gelirleri.....  |    |   | 35 |
| Not 25 Esas Faaliyet Giderleri.....  |    |   | 36 |
| Not 26 Diğer Faaliyet Gelirleri.....   |    |   | 36 |
| Not 27 Finansman Giderleri.....  |    |   | 36 |
| Not 28 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....  |    |   | 36 |
| Not 29 Diğer Faaliyet Giderleri.....   |    |   | 37 |
| Not 30 Vergiler.....   | 37 | - | 38 |
| Not 31 Hisse Başına Kazanç.....  |    |   | 39 |
| Not 32 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık,Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar..... |    |   | 39 |
| Not 33 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler.....  | 39 | - | 48 |

## **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

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

### ***Şirket Yönetim 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.

***Bağımsız Denetçi Görüşü:***

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş. 'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla mali 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 14 Nisan 2009

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

Sibel Türker  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") 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:71 Nurol Plaza A Blok K:16 Maslak /İstanbul

Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve ihracat faktoring işlemleridir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 45'tir. (31 Aralık 2007: 39)

Şirket'in ana hissedarları % 48,43 ortaklık payı ile TE Holding, % 23,75 ortaklık payı ile Teknoloji Elektrikli 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 2007 tarihi itibarıyla temettü dağıtımı gerçekleştirilmemiştir).

#### Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Nisan 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş. 2008 yılı 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 muhasebeleştirilmiştir.

2008 yılı 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 hükümleri uygulanmıştır.

Şirket 2007 yılı finansal tablolarını, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve "Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarına uygun olarak hazırlamıştır. İlişkideki 2007 yılı finansal tabloları BDDK tarafından yayımlanan Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e uygun olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Kullanılan para birimi

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

5083 sayılı "Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun" (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası (YTL), alt birimi ise Yeni Kuruş (YKR) olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan Bakanlar Kurulu'nun "Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı"nın eki Karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan YTL ve YKR'de yer alan "Yeni" ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır.

#### 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 düzeltmesine 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.

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, "UFRS 2 – Şirket'in Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRSYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları",
- UFRSYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri",
- UMS 39, UFRS 7 "Finansal Varlıkların Sınıflandırılmasına İlişkin Değişiklikler"

#### Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

|   |  |
|---|--|
| • UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"  | 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.   |
| • UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar"                                 | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması" | 1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.  |
| • UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"                         | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devamı):

|  |  |
|--|--|
| • UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"   | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. |
| • UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"<br>Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.   | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"<br>UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"<br>• UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"<br>• UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"<br>• UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar"<br>Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. |
| • UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri"<br>Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler.  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik  | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu"<br>• UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik                                     | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu"<br>Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler   | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   |
| • UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"<br>Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler  | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. |

UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması" ve UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" a yapılan değişiklik

Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayan şirketlerin açılış bilançolarında bağlı ortaklıklardaki, müştereken kontrol edilen işletmelerdeki veya iştiraklerdeki yatırımların maliyetini UMS 27'ye uygun olarak veya tahmini maliyet değerleriyle belirlenmelerine olanak tanımaktadır. UMS 27'ye yapılan değişiklik bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler veya iştiraklerden elde edilen temettünün konsolide olmayan finansal tablolarda gelir tablosunda yansıtılmasını gerektirmektedir. Şirket finansal tablolara etkisinin olmayacağını beklemektedir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devamı):

##### UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler”

Değişen standartla, hakediş koşulu'nun tanımlanması ve performans ve hizmet koşulları haricindeki koşullar için ‘hakediş koşulu’ kavramına açıklık getirilmektedir. Standart aynı zamanda, gerek İşletme gerekse karşı taraf (çalışan veya hizmet sağlayan) tarafından iptal edilen ödüllerin aynı şekilde muhasebeleştirileceğini ifade etmektedir. UFRS 2'nin Şirket'in finansal tablolara etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

##### UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlenme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Şirket, UFRS 8’i 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

##### UMS 32 ve UMS 1 ‘Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler’

UMS 32’ye getirilen değişiklik tasfiyeden kaynaklanan satılabilir finansal araçlar ile yükümlülüklerin, belirli kriterler yerine getirildiği takdirde, sermaye aracı olarak sınıflandırılmasını gerektirmektedir. UMS 1’e getirilen değişiklik ise, sermaye aracı olarak sınıflandırılan satılabilir finansal araçların tanımlanması ve açıklanmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin olduğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir. Bu standartın Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin olduğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerhifeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

##### UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”

UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin rayiç değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlara dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. UFRYK 13’ün, Şirket’in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Şirket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devamı):

##### UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar"

UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" standardı veya UMS 18 "Hâsılat" standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım ile İlgili Riskten Korunma"

UFRYK 16, üç ana konuya açıklık getirmektedir: Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir. Finansal riskten korunma aracı grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### UFRYK 17 "Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı"

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferi"

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, "Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu" adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir.

##### UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

#### Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

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

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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.

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi

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

#### Netleştirme / Mahsup

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

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

#### a. Hasılat

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

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 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.

#### 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 değerlendirilmez.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

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 (amortismanına tabi 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, oluştukları 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.

#### 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 Ayrılacak Karşılıklara ilişkin 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 YTL'ye dönüştürmekte ve takip tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için takibe atıldığı tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### f. Finansal Araçlar (devamı)

##### 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.

##### *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 gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

##### *Etkin faiz yöntemi:*

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin 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 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") 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 değer 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.

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.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### f. Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal Varlıklar (devamı)

###### *Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)*

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.

###### *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 değerlendirilir. Şirket yöneticileri, ticari ve diğer borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 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 YTL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|            | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 1.5123                | 1.1647                |
| AVRO       | 2.1408                | 1.7102                |

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle ilgili parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni 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 çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

#### 1. 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. 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.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 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 sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklara aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla faaliyet kiralama işlemi bulunmamaktadır.

#### l. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 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. 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 alanın, 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.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### 4. NAKİT DEĞERLER

|                        | 31 Aralık 2008 |        | 31 Aralık 2007 |    |
|------------------------|----------------|--------|----------------|----|
|                        | TP             | YP     | TP             | YP |
| Kasa ve Efektif Deposu | 797            | 249    | 290            | -  |
| Yoldaki Paralar        | -              | 59.695 | -              | -  |
| Diğer                  | 193            | -      | 488            | -  |
|                        | 990            | 59.944 | 778            | -  |

### 5. BANKALAR

|                 | 31 Aralık 2008 |           | 31 Aralık 2007 |           |
|-----------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                 | TP             | YP        | TP             | YP        |
| Vadesiz Mevduat | 295.243        | 1.280.862 | 417.630        | 474.576   |
| Vadeli Mevduat  | -              | 1.714.163 | 16.072         | 1.255.196 |
| Faiz Reeskontu  | -              | 188       | 26             | 7.351     |
|                 | 295.243        | 2.995.213 | 433.728        | 1.737.123 |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 5. BANKALAR (devamı)

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>31 Aralık 2008</u> |
|--------------------|-------------------|-------------|-----------------------|
| ABD Doları         | %4,00             | 02.01.2009  | 1.714.351             |
|                    |                   |             | <u>1.714.351</u>      |

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|--------------------|-------------------|-------------|-----------------------|
| YTL                | %11,69            | 11.01.2008  | 16.098                |
| ABD Doları         | %5,50             | 08.01.2008  | 1.262.547             |
|                    |                   |             | <u>1.278.645</u>      |

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

|  | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Nakit Değerler                           | 60.934                | 778                   |
| Vadesiz Mevduat                          | 1.576.105             | 892.206               |
| Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç) | <u>1.714.163</u>      | <u>1.271.268</u>      |
| Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler          | <u>3.351.202</u>      | <u>2.164.252</u>      |

### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI

|   | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Factoring Alacakları</u>                   |                       |                       |
| Yurtiçi Factoring Alacakları (net)            | 29.546.849            | 55.015.184            |
| İhracat ve İthalat Factoring Alacakları (net) | 9.269.301             | 6.912.008             |
| Factoring Faiz Gelir Tahakkukları             | <u>2.327</u>          | <u>16.776</u>         |
| Factoring Alacakları                          | <u>38.818.477</u>     | <u>61.943.968</u>     |
| Takipteki Factoring Alacakları (*)            | 4.618.211             | 730.412               |
| Özel Karşılıklar (*)                          | <u>(1.858.371)</u>    | <u>(730.412)</u>      |
| Takipteki Alacaklar                           | <u>2.759.840</u>      | <u>-</u>              |
| Toplam Factoring Alacakları                   | <u>41.578.317</u>     | <u>61.943.968</u>     |

(\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

3.038.275 Avro, 157.319 Amerikan Doları, 1.152.341 İngiliz Sterlini ve 458 İsviçre Frangı tutarındaki factoring alacakları değişken faiz oranlarına, (31 Aralık 2007: 2.653.253 Avro, 220.044 Amerikan Doları, 910.596 İngiliz Sterlini ve 171 İsviçre Frangı) 32.309.016 YTL tutarındaki factoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2007 55.031.960 YTL) sahiptir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Türlerine göre faktoring işlemlerinden doğan alacaklar aşağıdaki gibidir:

|                            | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yurtiçi gayri kabili rücu  | -                     | -                     |
| Yurtdışı gayri kabili rücu | 9.269.301             | 6.912.009             |
| Yurtiçi kabili rücu        | 29.549.176            | 55.031.959            |
| Yurtdışı kabili rücu       | -                     | -                     |
|                            | <u>38.818.477</u>     | <u>61.943.968</u>     |

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

Factoring alacaklarının ilerideki vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                     | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 30 Güne Kadar       | 1.897.752             | 27.200.523            |
| 30 – 90 Gün Arası   | 15.340.301            | 23.656.785            |
| 90 – 180 Gün Arası  | 20.606.405            | 11.086.660            |
| 180 – 360 Gün Arası | 974.019               | -                     |
| 1 Yıl ve Üzeri      | -                     | -                     |
|                     | <u>38.818.477</u>     | <u>61.943.968</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.

#### Teminat Bilgileri:

|                             | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İpotekler                   | 8.421.553             | 8.955.573             |
| İşletme ve Araç Rehinleri   | 186.620               | 659.316               |
| Senetler                    | 12.360.805            | 9.289.371             |
| Çekler                      | 4.127.033             | 2.938.015             |
| Muhabir Garantili Alacaklar | 4.801.231             | 5.644.641             |
|                             | <u>29.897.242</u>     | <u>27.486.916</u>     |

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yer alan gecikme vadesi 90 günün altında olan 808.238 YTL (31 Aralık 2007: 1.204.150 YTL) 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 4.221.893 YTL (31 Aralık 2007: 9.366.788 YTL) olup yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

|                       | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 30 Güne Kadar         | 645.638               | 860.685               |
| 30 – 60 Gün Arası     | 98.099                | 238.060               |
| 60 – 90 Gün Arası     | <u>64.501</u>         | <u>105.405</u>        |
| Vadesi Geçmiş Kısım   | 808.238               | 1.204.150             |
| Vadesi Gelmemiş Kısım | <u>4.221.893</u>      | <u>9.366.788</u>      |
|                       | <u>5.030.131</u>      | <u>10.570.938</u>     |

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 186.620 YTL ipotek teminatı ve 176.789 YTL müşteri senetleri bulunmaktadır.

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                       | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 90 Güne Kadar         | 172.700               | 446.823               |
| 90 – 180 Gün Arası    | 317.057               | 187.165               |
| 180 – 360 Gün Arası   | 2.007.179             | 9.695                 |
| 360 Gün Üzeri         | 2.121.275             | -                     |
| Vadesi Gelmemiş Tutar | -                     | 86.729                |
|                       | <u>4.618.211</u>      | <u>730.412</u>        |

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacakları ile ilgili almış olduğu 2.698.764 YTL ipotek teminatı bulunmaktadır.

Takipteki faktoring alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                               | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2008</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2007</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Özel Karşılık Hareket Tablosu |                                   |                                   |
| Dönem Başındaki Karşılık      | (730.412)                         | (122.170)                         |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık | (1.225.091)                       | (608.242)                         |
| Aktiften Silinen              | -                                 | -                                 |
| Tahsilatlar                   | <u>97.132</u>                     | -                                 |
| Dönem Sonundaki Karşılık      | <u>(1.858.371)</u>                | <u>(730.412)</u>                  |

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 33(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 muhasebeleştirmektedir.

Factoring alacaklarındaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin diğer açıklamalara 33 nolu dipnotta yer verilmiştir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir:

| <u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>                   | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Tet Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                     | 2.247.950             | -                     |
| Venüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.                           | 2.214.901             | 1.337.535             |
| Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş.           | 1.923.954             | 3.615.950             |
| Temat Kırt.Büro Ekipmanları Tekstil San.A.Ş.            | 700.559               | -                     |
| Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic. A.Ş. | 484.108               | 396.086               |
| Tet Tekstil Endüstrileri Tic. A.Ş.                      | -                     | 1.626.657             |
| Tesan Makine Ltd. Şti.                                  | -                     | 201.713               |
|   | <u>7.571.472</u>      | <u>7.177.941</u>      |

İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ekli mali tablolarda faktoring alacaklarına dahil edilmiştir.

| <u>İlişkili taraflara borçlar</u>                 | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş. (*) | 3.193.337             | 10.137.328            |
| Yatırım Finansal Kiralama A.Ş. (**)               | 8.878                 | -                     |
|   | <u>3.202.215</u>      | <u>10.137.328</u>     |

(\*) Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş aracılığıyla elde edilen krediden oluşmaktadır. Ekli mali tablolarda alınan kredilere dahil edilmiştir. Kredinin vadesi 31 Mart 2009 faiz oranı ise %26.00'dür. (2007: 31 Mart 2008: %19.22)

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

| <u>İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri</u>              | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2008</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2007</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş.           | 684.576                           | 205.363                           |
| Tet Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                     | 553.594                           | -                                 |
| Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San A.Ş.       | 264.096                           | 3.881                             |
| Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic. A.Ş. | 197.368                           | 55.083                            |
| Venüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.                           | 45.291                            | 146.376                           |
| Tesan Tekstil Makineleri San. ve Tic. A.Ş.              | 20.010                            | 2.567                             |
| Tet Tekstil Endüstrileri Tic. A.Ş.                      | -                                 | 493.185                           |
| Tepaş Tekstil Pazarlama A.Ş                             | -                                 | 54.093                            |
|   | <u>1.764.935</u>                  | <u>960.548</u>                    |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

|   | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2007 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <u>İlişkili taraflardan komisyon gelirleri</u>            |                           |                           |
| Venüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.                             | 64.181                    | 22.360                    |
| Tet Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.                       | 16.818                    | -                         |
| Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş.             | 16.148                    | 4.982                     |
| Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San. A.Ş.        | 12.632                    | 71                        |
| Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic. A.Ş.   | 5.010                     | 1.411                     |
| Tesan Tekstil Makineleri San. ve Tic. A.Ş.                | 434                       | 267                       |
| Tepaş Tekstil Pazarlama A.Ş.                              | -                         | 6.014                     |
| Tet Tekstil Endüstrileri Tic. A.Ş.                        | -                         | 4.117                     |
|   | <u>115.223</u>            | <u>39.222</u>             |
| <u>İlişkili taraflardan sağlanan hizmetler</u>            |                           |                           |
| Tet Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.                      | 10.629                    | 10.634                    |
| Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San.ve Tic. A.Ş. | 824                       | 2.226                     |
|   | <u>11.453</u>             | <u>12.860</u>             |
| <u>Kira giderleri</u>                                     |                           |                           |
| Yatırım Finansal Kiralama A.Ş.                            | 144.506                   | 77.832                    |
|   | <u>144.506</u>            | <u>77.832</u>             |
| <u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (*)</u>       |                           |                           |
| Sağlanan kısa vadeli faydalar (**)                        | 1.053.353                 | 735.053                   |
|   | <u>1.053.353</u>          | <u>735.053</u>            |

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

(\*\*) Söz konusu tutar ücret, ikramiye, prim gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve amortisman ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                  | <u>Taahhütler</u> | <u>Döşeme ve<br/>Demirbaşlar</u> | <u>Özel<br/>Maliyetler</u> | <u>Toplam</u>    |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------|
| <u>Maliyet</u>                   |                   |                                  |                            |                  |
| 1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi      | 160.374           | 177.294                          | 119.743                    | 457.411          |
| Alımlar                          | -                 | 101.897                          | 23.268                     | 125.165          |
| Çıkışlar                         | <u>(160.374)</u>  | <u>-</u>                         | <u>-</u>                   | <u>(160.374)</u> |
| 31 Aralık 2008 Kapanış Bakiyesi  | <u>-</u>          | <u>279.191</u>                   | <u>143.011</u>             | <u>422.202</u>   |
| <u>Birikmiş Amortisman</u>       |                   |                                  |                            |                  |
| 1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi      | (121.633)         | (112.711)                        | (83.935)                   | (318.279)        |
| Dönem Amortismanı                | (16.306)          | (17.007)                         | (26.488)                   | (59.801)         |
| Çıkışlar                         | <u>137.939</u>    | <u>-</u>                         | <u>-</u>                   | <u>137.939</u>   |
| 31 Aralık 2008 Kapanış Bakiyesi  | <u>-</u>          | <u>(129.718)</u>                 | <u>(110.423)</u>           | <u>(240.141)</u> |
| 31 Aralık 2008 Net Defter Değeri | <u>-</u>          | <u>149.473</u>                   | <u>32.588</u>              | <u>182.061</u>   |

|                                  | <u>Taahhütler</u> | <u>Döşeme ve<br/>Demirbaşlar</u> | <u>Özel<br/>Maliyetler</u> | <u>Toplam</u>    |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------|
| <u>Maliyet</u>                   |                   |                                  |                            |                  |
| 1 Ocak 2007 Açılış Bakiyesi      | 224.938           | 161.564                          | 114.814                    | 501.316          |
| Alımlar                          | -                 | 15.730                           | 4.929                      | 20.659           |
| Çıkışlar                         | <u>(64.564)</u>   | <u>-</u>                         | <u>-</u>                   | <u>(64.564)</u>  |
| 31 Aralık 2007 Kapanış Bakiyesi  | <u>160.374</u>    | <u>177.294</u>                   | <u>119.743</u>             | <u>457.411</u>   |
| <u>Birikmiş Amortisman</u>       |                   |                                  |                            |                  |
| 1 Ocak 2007 Açılış Bakiyesi      | (125.407)         | (77.313)                         | (60.484)                   | (263.204)        |
| Dönem Amortismanı                | (40.753)          | (35.398)                         | (23.451)                   | (99.602)         |
| Çıkışlar                         | <u>44.527</u>     | <u>-</u>                         | <u>-</u>                   | <u>44.527</u>    |
| 31 Aralık 2007 Kapanış Bakiyesi  | <u>(121.633)</u>  | <u>(112.711)</u>                 | <u>(83.935)</u>            | <u>(318.279)</u> |
| 31 Aralık 2007 Net Defter Değeri | <u>38.741</u>     | <u>64.583</u>                    | <u>35.808</u>              | <u>139.132</u>   |

### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                             | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Maliyet (Haklar)</u>     |                       |                       |
| 1 Ocak Açılış Bakiyesi      | 94.496                | 93.612                |
| Alımlar                     | -                     | 884                   |
| Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi | <u>94.496</u>         | <u>94.496</u>         |
| <u>İtfa Payı</u>            |                       |                       |
| 1 Ocak Açılış Bakiyesi      | (66.733)              | (47.837)              |
| Dönem İtfa Payı             | (17.209)              | (18.896)              |
| Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi | <u>(83.942)</u>       | <u>(66.733)</u>       |
| Net Defter Değeri           | <u>10.554</u>         | <u>27.763</u>         |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") 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 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>                    |                       |                       |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı   | 14.252                | 13.140                |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı  | 47.927                | 49.627                |
| Maddi Duran Varlıkların Amortisman ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların İtfa Farkları | (71.528)              | (55.070)              |
| İçverim Oranına Göre Kredi Faiz Tahakkuku   | (19.416)              | -                     |
| Factoring Alacaklar Karşılığı   | 869.366               | -                     |
| Vergiden Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları                                       | -                     | 221.304               |
|   | <u>840.601</u>        | <u>229.001</u>        |

|   | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri) (*)</u>                            |                       |                       |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı   | 2.850                 | 2.628                 |
| Kullanılmamış İzin Karşılığı  | 9.585                 | 9.925                 |
| Maddi Duran Varlıkların Amortisman ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların İtfa Farkları | (14.306)              | (11.014)              |
| İçverim Oranına Göre Kredi Faiz Tahakkuku   | (3.883)               | -                     |
| Factoring Alacaklar Karşılığı   | 173.873               | -                     |
| Vergiden Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları                                       | -                     | 44.261                |
| Ertelenen Vergi Aktifi  | <u>168.119</u>        | <u>45.800</u>         |
| Karşılık  | -                     | (45.800)              |
| Ertelenen Vergi Aktifi (net)  | <u>168.119</u>        | <u>-</u>              |

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

Ertelenen vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

|                                   | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak İtibariyle Açılış Bakiyesi | -                     | -                     |
| Ertelenmiş Vergi Geliri           | <u>168.119</u>        | <u>-</u>              |
| Kapanış Bakiyesi                  | <u>168.119</u>        | <u>-</u>              |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

|                                      | 31 Aralık 2008 |    | 31 Aralık 2007 |    |
|--------------------------------------|----------------|----|----------------|----|
|                                      | TP             | YP | TP             | YP |
| Elden Çıkarılacak Gayrimenkuller (*) | 18.408         | -  | 18.408         | -  |
|                                      | 18.408         | -  | 18.408         | -  |

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

### 12. DİĞER AKTİFLER

|                                | 31 Aralık 2008 |     | 31 Aralık 2007 |     |
|--------------------------------|----------------|-----|----------------|-----|
|                                | TP             | YP  | TP             | YP  |
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 35.822         | 378 | 48.305         | 677 |
| Verilen Avanslar               | 5.131          | -   | 1.359          | -   |
| Gelecek Aylara Ait Giderler    | 36.974         | -   | 40.194         | -   |
| Gelir Tahakkukları             | 2.702          | -   | 16.776         | -   |
| Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar   | -              | -   | 864            | -   |
|                                | 80.629         | 378 | 107.498        | 677 |

### 13. ALINAN KREDİLER

|                      | 31 Aralık 2008 | 31 Aralık 2007 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kısa Vadeli Krediler | 31.343.506     | 52.768.216     |

Banka kredileri aşağıdaki gibidir:

| Döviz Cinsi             | Faiz Oranı    | Döviz Tutarı | 31 Aralık 2008 |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|
| YTL                     | %19,85-%29,00 | -            | 21.364.930     |
| ABD Doları              | %1,95-%2,95   | 151.127      | 228.549        |
| AVRO                    | %3,41-%6,89   | 2.578.547    | 5.520.153      |
| İngiliz Sterlini        | %3,21-%4,25   | 1.529.727    | 3.353.775      |
| Kredi faiz reeskontları |               |              | 856.683        |
| TOPLAM                  |               |              | 31.324.090     |

| Döviz Cinsi             | Faiz Oranı    | Döviz Tutarı | 31 Aralık 2007 |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|
| YTL                     | %16,75-%18,30 | -            | 45.725.913     |
| ABD Doları              | %5,63-%7,03   | 220.837      | 257.209        |
| AVRO                    | %4,88-%6,69   | 2.338.428    | 3.999.179      |
| İngiliz Sterlini        | %6,75-%7,55   | 966.281      | 2.247.473      |
| Kredi faiz reeskontları |               | -            | 538.442        |
| TOPLAM                  |               |              | 52.768.216     |

|                 | 31 Aralık 2008 |           | 31 Aralık 2007 |           |
|-----------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                 | TP             | YP        | TP             | YP        |
| Sabit faizli    | 22.221.614     | -         | 46.261.485     | -         |
| Değişken faizli | -              | 9.102.476 | -              | 6.506.731 |
|                 | 22.221.614     | 9.102.476 | 46.261.485     | 6.506.731 |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

|                               | 31 Aralık 2008 |               | 31 Aralık 2007 |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                               | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Ödenecek Muhabir Komisyonları | -              | 65.704        | -              | 67.542        |
| Diğer Ticari Borçlar          | 34.437         | -             | 35.083         | -             |
|                               | <u>34.437</u>  | <u>65.704</u> | <u>35.083</u>  | <u>67.542</u> |

### 15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                                      | 31 Aralık 2008 |          | 31 Aralık 2007 |          |
|--------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                      | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar             | 120.293        | -        | 117.653        | -        |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 44.312         | -        | 38.517         | -        |
|                                      | <u>164.605</u> | <u>-</u> | <u>156.170</u> | <u>-</u> |

### 16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar :

|                                  | 31 Aralık 2008        |                       | 31 Aralık 2007 |          |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------|
|                                  | TP                    | YP                    | TP             | YP       |
| Kurumlar Vergisi Karşılığı (net) | <u>407.223</u>        | <u>-</u>              | <u>-</u>       | <u>-</u> |
|                                  | <u>407.223</u>        | <u>-</u>              | <u>-</u>       | <u>-</u> |
|                                  | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |                |          |
| Kurumlar Vergisi Karşılığı       | 633.779               | -                     | -              | -        |
| Peşin Ödenen Vergiler            | (226.556)             | -                     | -              | -        |
| Kurumlar Vergisi Karşılığı (net) | <u>407.223</u>        | <u>-</u>              | <u>-</u>       | <u>-</u> |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

#### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

|                                 | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı       | 14.252                | 13.140                |
| Kullanılmamış İzin Karşılıkları | 47.927                | 49.627                |
|                                 | <u>62.179</u>         | <u>62.767</u>         |

#### Kıdem Tazminatı Karşılığı

|                        | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem Başı             | 13.140                | 3.123                 |
| Yıl İçerisindeki Artış | 18.213                | 10.017                |
| Ödenen Kıdem Tazminatı | (17.101)              | -                     |
| Dönem Sonu             | <u>14.252</u>         | <u>13.140</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'ncü 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 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,18 YTL (2007: 2.030,19 YTL) 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 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: %5 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,71). Emeklilik olasılığı tahmini devir hızı %7,73 olarak hesaplamalara dahil edilmiştir (2007: %7,31). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 YTL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 18. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

#### SERMAYE

| <u>Hissedarlar</u>                     | <u>(%)</u>    | <u>31 Aralık<br/>2008</u> | <u>(%)</u>    | <u>31 Aralık<br/>2007</u> |
|--|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| TE Holding A.Ş.                        | 48,43         | 4.116.550                 | 48,43         | 4.116.550                 |
| Teknoloji Elekt. Mak. Tekst. San. A.Ş. | 23,75         | 2.018.750                 | 23,75         | 2.018.750                 |
| Venus Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.     | 22,80         | 1.938.000                 | 15,20         | 1.292.000                 |
| Tek Örme Sanayi ve Ticaret A.Ş.        | -             | -                         | 7,60          | 646.000                   |
| Nejat Zafer Ataman                     | 5,00          | 425.000                   | 5,00          | 425.000                   |
| Erol Günendi                           | 0,01          | 850                       | 0,01          | 850                       |
| Moris Yaffee                           | 0,01          | 850                       | 0,01          | 850                       |
|  | <u>100,00</u> | <u>8.500.000</u>          | <u>100,00</u> | <u>8.500.000</u>          |

#### SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <u>31 Aralık<br/>2008</u> | <u>31 Aralık<br/>2007</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları | 809.616                   | 809.616                   |
|   | <u>809.616</u>            | <u>809.616</u>            |

### 19. KAR YEDEKLERİ

|                | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Yasal Yedekler | 155.141               | 66.863                |
|                | <u>155.141</u>        | <u>66.863</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.

### 20. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

|                            | <u>31 Aralık 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı) | 1.854.540             | (211.080)             |
|                            | <u>1.854.540</u>      | <u>(211.080)</u>      |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. YABANCI PARA POZİSYONU

| 31 Aralık 2008             | ABD Doları | Avro        | İsviçre<br>Frangı | İngiliz<br>Sterlini | YTL<br>Karşılığı |
|----------------------------|------------|-------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Nakit Değerler             | 183        | -           | -                 | 27.215              | 59.944           |
| Bankalar                   | 1.149.486  | 184.893     | 1.277             | 391.899             | 2.995.213        |
| Factoring Alacakları       | 157.319    | 3.038.275   | 458               | 1.152.341           | 9.269.301        |
| Diğer Aktifler             | 250        | -           | -                 | -                   | 378              |
| Alınan Krediler            | (151.141)  | (2.579.837) | -                 | (1.530.783)         | (9.107.575)      |
| Diğer Yabancı Kaynaklar    | (2.682)    | (22.492)    | (1.248)           | (5.343)             | (65.704)         |
|                            | 1.153.     | 620.83      |                   | 3                   | 3                |
| Net Yabancı Para Pozisyonu | 415        | 9           | 487               | 5.329               | .151.557         |

| 31 Aralık 2007             | ABD Doları | Avro        | İsviçre<br>Frangı | İngiliz<br>Sterlini | YTL<br>Karşılığı |
|----------------------------|------------|-------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Bankalar                   | 1.106.894  | 215.922     | -                 | 33.808              | 1.737.123        |
| Factoring Alacakları       | 220.044    | 2.653.253   | 171               | 910.596             | 6.912.008        |
| Diğer Aktifler             | 285        | 202         | -                 | -                   | 677              |
| Alınan Krediler            | (220.899)  | (2.339.249) | -                 | (966.880)           | (6.506.731)      |
| Diğer Yabancı Kaynaklar    | (1.809)    | (27.559)    | (124)             | (7.815)             | (67.542)         |
| Net Yabancı Para Pozisyonu | 1.104.515  | 502.569     | 47                | (30.291)            | 2.075.535        |

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş olan 29.816.322 YTL tutarında teminat mektubu ve garanti bulunmaktadır (31 Aralık 2007: 42.079.562 YTL).

### 23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

### 24. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Factoring Faiz Ücret ve Komisyon Gelirleri | 16.500.404                 | 15.396.816                 |
|  | 16.500.404                 | 15.396.816                 |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 25. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

|                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Personel Giderleri                 | (2.090.004)                | (1.638.100)                |
| Yönetim Kurulu Aylıkları           | (1.053.353)                | (735.053)                  |
| Komisyon Giderleri                 | (333.219)                  | -                          |
| Kira Giderleri                     | (261.448)                  | (77.511)                   |
| Araç ve Seyahat Giderleri          | (161.549)                  | (192.708)                  |
| Danışmanlık ve Denetim Giderleri   | (86.337)                   | (75.056)                   |
| Amortisman ve İtfa Payı Giderleri  | (77.010)                   | (118.529)                  |
| Banka ve Diğer Kurumlara Masraflar | (51.178)                   | (58.601)                   |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı          | (18.213)                   | (10.017)                   |
| Diğer Genel Yönetim Giderleri      | (169.013)                  | (330.188)                  |
|                                    | <u>(4.301.324)</u>         | <u>(3.235.763)</u>         |

### 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kur Farkı Gelirleri             | 1.177.734                  | 2.759.760                  |
| Gelir Tahakkukları              | 181.509                    | 206.841                    |
| Bankalardan Alınan Faizler      | 121.238                    | 79.625                     |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar     | 49.167                     | 180.742                    |
| Maddi Duran Varlık Satış Geliri | 42.654                     | 21.201                     |
| Diğer Gelirler                  | 87.070                     | 34.213                     |
|                                 | <u>1.659.372</u>           | <u>3.282.382</u>           |

### 27. FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                      | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | (9.021.879)                | (8.908.942)                |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar         | (303.985)                  | (168.752)                  |
|                                      | <u>(9.325.864)</u>         | <u>(9.077.694)</u>         |

### 28. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

|                         | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Özel Karşılık Giderleri | (1.225.091)                | (608.242)                  |
|                         | <u>(1.225.091)</u>         | <u>(608.242)</u>           |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 29. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

|                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kur Farkı Giderleri      | (514.520)                  | (3.498.301)                |
| Muhtelif Banka Giderleri | (117.934)                  | -                          |
| Diğer Giderler           | (197.062)                  | (105.300)                  |
|                          | <u>(829.516)</u>           | <u>(3.603.601)</u>         |

### 30. VERGİLER

| <u>Vergi Karşılığı</u>           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2007 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı  | 633.779                    | -                          |
| Ertelenmiş Vergi (Geliri)/Gideri | (168.119)                  | -                          |
|                                  | <u>465.660</u>             | <u>-</u>                   |

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| <u>Verginin Mutabakatı</u>                            | 2008           | 2007      |
|---|----------------|-----------|
| Vergi Öncesi Kar                                      | 2.477.981      | 2.153.898 |
| Vergi Oranı İle Hesaplanan Vergi (% 20)               | 495.596        | 430.780   |
| Vergi Etkisi:   |                |           |
| - Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi           | 189.984        | 7.378     |
| - Diğer İndirimler ve İstisnalar                      | (1.708)        | (36.148)  |
| - Karşılıklarla İlgili İlave Edilen Giderlerin Etkisi | (173.873)      | -         |
| - Kullanılan Mali Zarar                               | (44.261)       | (408.588) |
| - Vergiye Tabi Olmayan Düzeltmelerin Etkisi           | (78)           | 6.578     |
|   | <u>465.660</u> | <u>-</u>  |

#### Kurumlar Vergisi

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

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

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2007: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: %20).

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

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 30. VERGİLER (devamı)

#### Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden 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 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15. maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanmıştır. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

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

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

Şirket yatırım indiriminden faydalanamayacağından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

#### Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Bulunmamaktadır.

### 33. 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.

2008 yılında Şirket'in stratejisi, 2007'den beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı % 47 (31 Aralık 2007: %23) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 2008        | 2007        |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Toplam Borçlar                  | 32.058.238  | 53.089.778  |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri | (3.351.390) | (2.171.629) |
| Net Borç                        | 28.706.848  | 50.918.149  |
| Toplam Özkaynak                 | 13.331.618  | 11.319.297  |
| Özkaynak/borç oranı             | 46%         | 22%         |

#### (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 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---|----------------|----------------|
| <u>Finansal varlıklar:</u>                  |                |                |
| Bankalar                                    | 3.290.456      | 2.170.851      |
| Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar | 41.578.317     | 61.943.968     |
| <u>Finansal Yükümlülükler:</u>              |                |                |
| Alınan Krediler                             | (31.324.090)   | (52.768.216)   |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (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 finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

#### (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 21'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 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

#### 31 Aralık 2008

|   | Kar / Zarar                        |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın YTL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde         |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü  | 395.688                            | (395.688)                           | -                                  | -                                   |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)   | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>  | <b>395.688</b>                     | <b>(395.688)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| Avro'nun YTL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde               |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülüğü   | 426.799                            | (426.799)                           | -                                  | -                                   |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)  | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>   | <b>426.799</b>                     | <b>(426.799)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| Diğer döviz kurlarının YTL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü   | 25.621                             | (25.621)                            | -                                  | -                                   |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                   | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>                                   | <b>25.621</b>                      | <b>(25.621)</b>                     | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>  | <b>848.108</b>                     | <b>(848.108)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |

#### 31 Aralık 2007

|   | Kar / Zarar                        |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın YTL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde         |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1 – ABD Doları net varlık / yükümlülüğü   | 224.746                            | (224.746)                           | -                                  | -                                   |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)   | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>  | <b>224.746</b>                     | <b>(224.746)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| Avro'nun YTL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde               |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülüğü   | 220.486                            | (220.486)                           | -                                  | -                                   |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)  | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>   | <b>220.486</b>                     | <b>(220.486)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| Diğer döviz kurlarının YTL karşısında %15 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü   | (24.573)                           | 24.573                              | -                                  | -                                   |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                   | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>                                   | <b>(24.573)</b>                    | <b>24.573</b>                       | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>  | <b>420.659</b>                     | <b>(420.659)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                            |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. 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 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>    |                |                |
| <u>Finansal Varlıklar:</u>              |                |                |
| Bankalar                                | 3.290.456      | 2.170.851      |
| Factoring Alacakları                    | 32.309.016     | 55.031.960     |
| <u>Finansal Yükümlülükler:</u>          |                |                |
| Alınan Krediler                         | 22.221.614     | 46.261.485     |
| <i>Değişken Faizli Finansal Araçlar</i> |                |                |
| <u>Finansal Varlıklar:</u>              |                |                |
| Bankalar                                | -              | -              |
| Factoring Alacakları                    | 9.269.301      | 6.912.008      |
| <u>Finansal Yükümlülükler:</u>          |                |                |
| Alınan Krediler                         | 9.102.476      | 6.506.731      |

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

- Şirket'in değişken faizli factoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 78.722 YTL (31 Aralık 2007: 54.198 YTL), sabit faizli factoring sözleşmelerinden faiz gelirleri ise 550.101 YTL artacaktır (31 Aralık 2007: 505.519 YTL).
- Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 91.883 YTL (31 Aralık 2007: 65.803 YTL), sabit faizli kredilerinden olan faiz giderleri ise 209.210 YTL artacaktır (31 Aralık 2007: 2.012 YTL).

#### (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 gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

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

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | %              | %              |
| Tekstil                   | 37,66%         | 33,32%         |
| İnşaat                    | 18,73%         | 6,64%          |
| Kağıt ürünleri            | 11,72%         | 7,57%          |
| İlaç ve kimyasal maddeler | 8,53%          | 8,80%          |
| Metal                     | 3,45%          | 5,90%          |
| Elektrikli aletler        | 2,96%          | 0,00%          |
| Gıda                      | 2,60%          | 14,00%         |
| Otomotiv                  | 2,28%          | 0,00%          |
| Üretim                    | 1,44%          | 9,55%          |
| Madencilik                | 0,87%          | 1,40%          |
| Nakliye                   | 0,81%          | 3,51%          |
| Perakende                 | 0,17%          | 2,72%          |
| Diğer                     | 8,78%          | 6,59%          |
|                           | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

| <u>31 Aralık 2008</u>  | <u>Factoring Alacakları</u> |                    |                             |
|--|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|
|  | <u>İlişkili Taraf</u>       | <u>Diğer Taraf</u> | <u>Bankalardaki Mevduat</u> |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)  | 7.571.472                   | 34.006.845         | 3.290.456                   |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | 2.216.911                   | 27.680.331         | -                           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 7.482.472                   | 30.438.767         | 3.290.456                   |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                           | -                  | -                           |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                           | -                  | -                           |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | 89.000                      | 808.238            | -                           |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)  | -                           | -                  | -                           |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                           | -                  | -                           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                           | 4.618.211          | -                           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                           | (1.858.371)        | -                           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)   | -                           | -                  | -                           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                           | -                  | -                           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                           | -                  | -                           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                           | -                  | -                           |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                           | -                  | -                           |

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

(\*\*)Tutar dipnot 6’da belirtilmiş olan müşteri çek ve senetlerini içermektedir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı)

| <u>31 Aralık 2007</u>  | <u>Factoring Alacakları</u> |                    |                             |
|--|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|
|  | <u>İlişkili Taraf</u>       | <u>Diğer Taraf</u> | <u>Bankalardaki Mevduat</u> |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)  | 7.177.941                   | 54.766.027         | 2.170.851                   |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)   | 1.383.220                   | 26.103.696         | -                           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 7.177.941                   | 53.561.877         | 2.170.851                   |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                           | -                  | -                           |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                           | -                  | -                           |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                           | 1.204.150          | -                           |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)  | -                           | -                  | -                           |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                           | -                  | -                           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                           | -                  | -                           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                           | -                  | -                           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)   | -                           | -                  | -                           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                           | -                  | -                           |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                           | -                  | -                           |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                           | -                  | -                           |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                           | -                  | -                           |

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

(\*\*)Tutar dipnot 6’da belirtilmiş olan müşteri çek ve senetlerini içermemektedir.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (h) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

Takipteki alacaklar dahil tüm faktoring alacakları için alınan teminatlar:

|                             | 31 Aralık 2008    |                   | 31 Aralık 2007    |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | Nominal<br>Değeri | Makul<br>Değeri   | Nominal<br>Değeri | Makul<br>Değeri   |
| İpotekler                   | 8.421.553         | 8.421.553         | 8.955.573         | 8.955.573         |
| İşletme ve Araç Rehinleri   | 186.620           | 186.620           | 659.316           | 659.316           |
| Senetler                    | 12.360.805        | 12.360.805        | 9.289.371         | 9.289.371         |
| Çekler                      | 4.127.033         | 4.127.033         | 2.938.015         | 2.938.015         |
| Muhabir Garantili Alacaklar | 4.801.231         | 4.801.231         | 5.644.641         | 5.644.641         |
|                             | <u>29.897.242</u> | <u>29.897.242</u> | <u>27.486.916</u> | <u>27.486.916</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.

## STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 33. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

#### (i) Likidite Risk Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2008

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca                   | 3 aydan    | 3-12       |
|---------------------------|---------------|-------------------------------------|------------|------------|
|                           |               | nakit<br>çıkışlar toplamı<br>(I+II) |            |            |
| Finansal Varlıklar:       |               |                                     |            |            |
| Bankalar                  | 3.290.456     | 3.290.739                           | 3.290.739  | -          |
| Factoring Alacakları      | 41.578.317    | 41.578.317                          | 19.997.893 | 21.580.424 |
| Toplam Varlıklar          | 44.868.773    | 44.869.056                          | 23.288.632 | 21.580.424 |
| Finansal Yükümlülükler    |               |                                     |            |            |
| Alınan Krediler           | 31.324.090    | 32.176.103                          | 26.823.581 | 5.352.522  |
| Toplam Yükümlülükler      | 31.324.090    | 32.176.103                          | 26.823.581 | 5.352.522  |

31 Aralık 2007

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca                   | 3 aydan    | 3-12       |
|---------------------------|---------------|-------------------------------------|------------|------------|
|                           |               | nakit<br>çıkışlar toplamı<br>(I+II) |            |            |
| Finansal Varlıklar:       |               |                                     |            |            |
| Bankalar                  | 2.170.851     | 2.172.571                           | 2.172.571  | -          |
| Factoring Alacakları      | 61.943.968    | 61.943.968                          | 50.857.308 | 11.086.660 |
| Toplam Varlıklar          | 64.114.819    | 64.116.539                          | 53.029.879 | 11.086.660 |
| Finansal Yükümlülükler:   |               |                                     |            |            |
| Alınan Krediler           | 52.768.216    | 53.404.069                          | 53.404.069 | -          |
| Toplam Yükümlülükler      | 52.768.216    | 53.404.069                          | 53.404.069 | -          |

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 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 33. 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.

|   | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>varlıklar | Krediler ve<br>alacaklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>yükümlülükler | Defter değeri | Gerçeğe<br>uygun<br>değeri | Not |
|---|--|--------------------------|--|---------------|----------------------------|-----|
| <u>31 Aralık 2008</u>                       |  |                          |  |               |                            |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>                   |  |                          |  |               |                            |     |
| Bankalar                                    | 3.290.456  | -                        | -  | 3.290.456     | 3.290.456                  | 5   |
| Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar | -  | 41.578.317               | -  | 41.578.317    | 41.578.317                 | 6   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>               |  |                          |  |               |                            |     |
| Alınan Krediler                             | -  | -                        | 31.324.090   | 31.324.090    | 31.324.090                 | 13  |
| <u>31 Aralık 2007</u>                       |  |                          |  |               |                            |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>                   |  |                          |  |               |                            |     |
| Bankalar                                    | 2.170.851  | -                        | -  | 2.170.851     | 2.170.851                  | 5   |
| Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar | -  | 61.943.968               | -  | 61.943.968    | 61.943.968                 | 6   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>               |  |                          |  |               |                            |     |
| Alınan Krediler                             | -  | -                        | 52.768.216   | 52.768.216    | 52.768.216                 | 13  |