

**STRATEJİ FACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2005 TARİHİ
İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR**

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.
Yönetim Kuruluna,

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

1. Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu denetlemiş bulunuyoruz. Hazırlanan bu mali tablolardan Şirket yönetimi sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetime dayanarak bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetim çalışmamız Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, denetimin mali tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Bir denetim, mali tablolardaki tutarlara ve açıklamalara dayanak oluşturan kanıtların, örnekleme yöntemiyle incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe ilkelerinin ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve genel olarak, mali tabloların sunumunun değerlendirilmesini de içerir. Denetimimizin, beyan ettiğimiz görüşümüze makul bir dayanak oluşturduğu kanısındayız.
3. Görüşümüze göre, yukarıda bahsedilen mali tablolar Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla gerçek mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını, Türkiye'de faktoring sektöründe uygulanan genel kabul görmüş muhasebe standartlarına (Not 2) uygun olarak arz etmektedir.

DENETİM SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Nisan 2006

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 VE 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT BİLANÇO

<u>AKTİF (VARLIKLAR)</u>		31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
DÖNEN VARLIKLAR	Not		
Kasa ve Bankalar	4	428.357	3.638.097
Alım Satım Amaçlı Menkul Kıymetler	5	218	59.694
Factoring Alacakları (Net)	6	37.995.909	17.839.110
Şüpheli Factoring Alacakları(Net)	6	111.847	-
Şüpheli Factoring Alacakları Karşılığı (-)	6	(111.847)	-
Peşin Ödenen Giderler ve Diğer Aktifler	7	31.489	145.932
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI		38.455.973	21.682.833
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar (net)	8	150.195	362.653
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	9	182.708	90.466
Gel.Yıl.Ait Gid.ve Gelir Tahakkukları		45.597	-
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI		378.500	453.119
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		38.834.473	22.135.952

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.31 ARALIK 2005 VE 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT BİLANÇO

<u>PASİF (KAYNAKLAR) VE ÖZSERMAYE</u>		31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
	<u>Not</u>		
KISA VADELİ BORÇLAR			
Kısa Vadeli Mali Borçlar	10	33.890.663	18.045.058
Diğer Borç ve Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	11	398.092	389.824
KISA VADELİ BORÇLAR TOPLAMI		<u>34.288.755</u>	<u>18.434.882</u>
UZUN VADELİ BORÇLAR			
Uzun Vadeli Mali Borçlar		-	-
Diğer Borçlar ve Gider Tahakkukları		104.227	96.951
		<u>104.227</u>	<u>96.951</u>
ÖZSERMAYE			
Sermaye	13	6.500.000	6.500.000
Yasal Yedekler		1.049.106	1.049.106
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		6.393.715	6.393.715
Geçmiş Yıl Zararları		(10.338.702)	(3.438.941)
Dönem Karı/Zararı		837.372	(6.899.761)
ÖZSERMAYE TOPLAMI		<u>4.441.491</u>	<u>3.604.119</u>
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI		<u>38.834.473</u>	<u>22.135.952</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 VE 2004 TARİHİNDE SONA EREN
YILLARA AİT GELİR TABLOSU

	<u>Not</u>	2005 <u>YTL</u>	2004 <u>YTL</u>
GELİRLER:			
Factoring hizmet gelirleri		5.599.260	1.802.780
Factoring komisyon gelirleri		655.158	194.172
Factoring komisyon giderleri (-)		<u>(215.875)</u>	<u>(32.116)</u>
Net Factoring Gelirleri		6.038.543	1.964.836
Vadeli Mevduat Gelirleri		20.675	51.132
Menkul Kıymet Faiz Gelirleri		773	-
Kur Farkı Gelirleri		22.932	-
Diğer Gelirler		92.045	236.744
		<u>6.174.968</u>	<u>2.252.712</u>
GİDERLER			
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(1.698.436)	(1.062.630)
Kambiyo Zararı (-)		-	(252.678)
Finansman Giderleri (-)		(3.415.732)	(870.690)
Diğer Giderler (-)	15	(223.428)	(1.160.619)
Enflasyon Düzeltmesi Zararları		-	(5.805.856)
		<u>(5.337.596)</u>	<u>(9.152.473)</u>
VERGİ ÖNCESİ KAR		837.372	(6.899.761)
Vergi Karşılığı (-)		-	-
DÖNEM NET KAR / ZARARI		<u>837.372</u>	<u>(6.899.761)</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. ŞİRKET'İN FAALİYET KONUSU

Strateji Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") 14 Kasım 1997 tarihinde, ATT Factoring Hizmetleri A.Ş. adıyla Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, faaliyetlerini Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş. olarak 24 Haziran 1998'den beri sürdürmektedir. Şirket, yurtiçi ve yurtdışı rucü ve gayrikabili rucü factoring hizmetleri vermektedir. 31 Aralık 2005 itibarıyla Şirket'in toplam 24 adet çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in ortaklık yapısı 2004 yılında değişmiştir. 31 Aralık 2003 itibarıyla % 99.92 oranında hisseyle şirket ana ortağı olan Marin Holding A.Ş. (21 Eylül 2004 itibarıyla ünvanı TE Holding A.Ş. olarak değişmiştir), hisselerinin % 48.94'ünü mevcut ortaklara transfer etmiştir. Yeni sermaye yapısıyla birlikte 27 Ocak 2004 itibarıyla tüm yönetim kurulu üyeleri değişmiştir.

2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

Mali tabloların hazırlanma esasları

Şirket yasal muhasebe kayıtlarını ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve yürürlükteki vergi mevzuatına uygun olarak Yeni Türk Lirası cinsinden tanzim etmektedir. İlişkilerdeki mali tablolar, yasal kayıtlara dayanılarak hazırlanmıştır.

Enflasyon muhasebesi

2004 yılı mali tablolarında, Türk Lirası'nın genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmelerde, 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ve Vergi Usul Kanunu Mükerrer Madde 298'de belirlenen çerçevede enflasyon muhasebesi uygulamaları esas alınmıştır. 31 Aralık 2003 tarihli bilanço 5024 sayılı Kanun ile Vergi Usul Kanununa (VUK) eklenen Geçici 25 inci madde hükümlerine göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulması işlemi, 2004 yılının enflasyon düzeltmesinden bağımsız olarak yapılmış ve enflasyon farkları 2004 yılı bilançosunda geçmiş yıllar zararları hesabında muhasebeleştirilmiştir.

5024 sayılı Kanun parasal olmayan kıymetlerle ilgili olarak mali tablolara yansıyan işlemlerin enflasyon oranında endekslemeye tabi tutularak, işletmelerin kazancına dahil olan enflasyonist etkilerin ortadan kaldırılmasını öngörmektedir. Enflasyon düzeltmesi yapmak için gerekli koşul, Devlet İstatistik Enstitüsü'nün yayımladığı Toptan Eşya Fiyat Endeksi'ndeki (TEFE) artışın içinde bulunulan hesap dönemi dahil olmak üzere son üç hesap döneminde % 100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde % 10'dan fazla olmasıdır. Düzeltme yapmak için her iki koşulun birlikte gerçekleşmesi gerekmektedir. Geçici vergi dönemlerinde söz konusu oranların tespitinde son 36 ay ve son 12 ay dikkate alınacaktır. Türkiye'de Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi ("TEFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2005 tarihiyle sona eren üç yıllık dönem için % 36,6 ve son yıl için ise % 4,5 olmuştur. Gerekli şartların oluşmaması sebebiyle Şirket, 31 Aralık 2005 tarihli mali tablolarını VUK'nun enflasyon muhasebesi ile ilgili hükümleri çerçevesinde düzeltmemiş ve cari dönem vergi matrahını bu mali tablolar üzerinden hesaplamıştır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devamı)

Enflasyon muhasebesi (devamı)

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Maliye Bakanlığı'nca açıklanan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Endeks</u>	<u>Katsayı</u>
31 Aralık 2001	4.951,7	1,6972
31 Aralık 2002	6.478,8	1,2971
31 Aralık 2003	7.382,1	1,1384
31 Aralık 2004	8.403,8	1,0000

Türk Lirası'nın Amerikan Doları karşısındaki yıllık değişiminin, Türkiye'deki toptan eşya fiyat endeksiyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

<u>Yıllar:</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ABD Doları devalüasyon oranı	%(0,02)	%(3,9)	%(14,9)	%(13,6)
TEFE enflasyon oranı	%(2,6)	%(13,8)	%(13,9)	%(30,8)

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar kuru 1 ABD Doları = 1,3418 YTL'dir (2004: 1 ABD Doları= 1.342.100 TL).

5024 sayılı Kanun ve Vergi Usul Kanunu Mükerrer Madde 298'de belirlenen çerçevede enflasyon muhasebesi uygulamalarının ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satınalma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler Türkiye geneli için hesaplanan toptan eşya fiyatları genel endeksi göz önünde bulundurularak Maliye Bakanlığınca belirlenen düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler, nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, endekslemeye tabi tutulmayarak nominal bedelleri üzerinden gösterilmiştir.

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİ

İlişikteki mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan başlıca muhasebe prensipleri aşağıda sıralanmaktadır:

3.1 İlişkili Taraflar

İlişikteki mali tablolarda, Şirket'in sermayedarları ve Şirket tarafından kontrol edilen/bağlı olan şirketler, yöneticisi olarak kabul edilen ve bağlı oldukları bilinen tüm diğer şirketler İlişkili Taraflar olarak tanımlanmıştır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİ (devamı) 3.2 Faktoring Alacakları

Factoring alacakları bilançoda gerçekleşebilir değerleriyle gösterilmektedir. Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetimi tarafından, factoring alacak bakiyesi, alınan teminat, geçmiş tecrübeler ve ekonomik koşullar gibi hususların dikkate alınması ile belirlenmektedir. Tahsil kabiliyeti bulunmayan alacaklar tespit edildiklerinde giderleştirilmektedir.

3.3 Maddi Duran Varlıklar

Taşıtlar ve döşeme demirbaşlar normal amortisman yöntemi uygulamak suretiyle ve takribi ekonomik ömürleri itibariyle amortisman tabii tutulmaktadır. Uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve Demirbaşlar	% 20
Taşıtlar	% 20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	% 20

3.4 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

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

3.5 Yabancı Para İşlemleri

Şirket'in yasal kayıtlarında yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı parayla temsil edilen varlık ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki cari kurlardan değerlendirilmektedir. Yabancı para işlemlerinden kaynaklanan kar veya zararlar gelir tablosuna dahil edilmektedir.

3.6 Kasa ve Banka

Kasa ve banka bakiyeleri kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

3.7 Finansal Enstrümanlar

Finansal araçlar finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in mali tabloları üzerinde likidite, tahsilat ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedirler. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

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

Finansal enstrümanların olası rayiç değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tesbit edilmiştir. Ancak, piyasa verileri kullanılarak olası rayiç değeri hesaplamak için muhakeme yapılması gerekmektedir. Bu nedenle, burada sunulan tahminler, mevcut piyasa şartlarında Şirket'in elde edebileceği meblağları gereğince göstermeyebilir.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİ (devamı)

3.7 Finansal Enstrümanlar (devamı)

Şirket finansal enstrümanların olası rayiç değerinin hesaplanmasında elde olan piyasa verilerini ve tutarlı değerlendirme yöntemlerini kullanmaktadır. Buna rağmen piyasa verileri kullanılarak tahmini rayiç değer hesaplanması sırasında bir kısım tahminler yapılması gerekmektedir. Buna bağlı olarak mali tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerin gerçek piyasa koşullarında oluşacak olan koşullardan farklı olması muhtemel olabilir.

Banka bakiyeleri ve alacaklar eğer karşı taraf anlaşma şartlarına uymazsa şirketin finansal durumu üzerinde olumsuz etkiye sebep olacak önemli kalemlerdir.

Maliyet bedelleri ile gösterilen finansal varlıkların kısa vadeli yapılarından dolayı bilançoda kayıtlı değeri, tahmini rayiç değeri yansıtmaktadır.

Mali enstrümanların en uygun olası değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve tahminler aşağıda gösterilmiştir.

Kasa ve Banka: Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Geriye kalan kasa ve banka bakiyeleri olası rayiç değerleri ile gösterilmektedir.

Factoring Alacakları ve Borçları: Factoring alacakları tahsili şüpheli alacak karşılıkları ayrıldıktan sonraki defter değerleri ve factoring borçlarının defter değerleri, sözkonusu alacak ve borçların tahmini rayiç değerleridir.

İlişkili Şirketlerden Alacak ve Borçlar: Grup şirketlerinden alacaklar ve grup şirketlerine borçlar olası rayiç değerleri ile gösterilmektedir.

Kredi Riski

Şirket'in kredi riski temel olarak factoring alacaklarına ilişkindir. Bilançoda gösterilen tutar Şirket yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Şirket çeşitli müşterilerle çalıştığından dolayı belirli bir yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Şirket, kısa vadeli finansal enstrümanlarını nakde çevirerek, örneğin alacaklarını tahsil ederek, kendisine fon yaratmaktadır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4. KASA VE BANKALAR

	31 Aralık 2005 YTL	31 Aralık 2004 YTL
Kasa	997	1.776
Bankalar	427.360	3.636.321
	<u>428.357</u>	<u>3.638.097</u>

5. ALIM SATIM AMAÇLI MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2005 YTL	31 Aralık 2004 YTL
Yatırım Fonu	218	59.694
	<u>218</u>	<u>59.694</u>

6. FAKTORİNG ALACAKLARI (Net)

	31 Aralık 2005 YTL	31 Aralık 2004 YTL
Factoring Alacakları (net)	37.995.909	17.839.110
Şüpheli Factoring Alacakları	111.847	-
Şüpheli Factoring Alacakları Karşılığı (-)	(111.847)	-
	<u>37.995.909</u>	<u>17.839.110</u>

Factoring alacakları factoring işlemleri ile ilgili olarak müşterilere yapılan avans ödemeleri ile tahakkuk eden komisyon ve iskonto gelirlerini temsil etmektedir. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket tahsilatı şüpheli olan factoring iskonto ve komisyon alacakları için %100 karşılık ayırmıştır.

7. PEŞİN ÖDENEN GİDERLER VE DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2005 YTL	31 Aralık 2004 YTL
Gelir Tahakkukları	24.424	71.399
Peşin Ödenen Giderler	6.765	66.424
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	300	8.109
	<u>31.489</u>	<u>145.932</u>

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	31 Aralık 2005 YTL	31 Aralık 2004 YTL
Taşıtlar	224.938	224.938
Döşeme ve Demirbaşlar	10.155	232.785
Birikmiş Amortismanlar (-)	(84.898)	(95.070)
	<u>150.195</u>	<u>362.653</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Haklar	215.066	-
Özel Maliyetler	113.081	113.082
Birikmiş Amortismanlar (-)	(145.439)	(22.616)
	<u>182.708</u>	<u>90.466</u>

10. KISA VADELİ MALİ BORÇLAR

	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Kısa Vadeli Banka Kredileri	33.869.586	18.045.058
Diğer Finansal Borçlar	21.077	
	<u>33.890.663</u>	<u>18.045.058</u>

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Vade	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
YTL	< 1 yıl	27.233.132	11.728.048
USD	< 1 yıl	377.757	-
EUR	< 1 yıl	5.292.765	6.017.242
GBP	< 1 yıl	965.932	299.768
		<u>33.869.586</u>	<u>18.045.058</u>

11. DİĞER BORÇLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI

	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Gider Tahakkukları	199.039	282.139
Ödenecek Komisyonlar	77.488	27.340
Ödenecek Vergi ve harçlar	58.402	39.785
Ödenecek SSK Primleri	42.189	14.969
Diğer Borçlar	20.974	25.591
	<u>398.092</u>	<u>389.824</u>

12. ÖDENECEK KURUMLAR VERGİSİ

	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. ÖDENECEK KURUMLAR VERGİSİ (devamı)

Kurumlar Vergisi :

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

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

- 2002 ve önceki yıllar: %30'u kurumlar vergisi ve ilave %10 fon payı olmak üzere toplam %33
- 2003 yılı: %30 (%10 oranındaki fon payı kaldırılmıştır)
- 2004 yılı: %33 (Resmi Gazete'nin 2 Ocak 2005 tarihli sayısında yayınlanan 5035 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı 30% dan %33'e yükseltilmiştir.
- 2005 yılı: %30

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2004 tarihinden geçerli olmak üzere %25'den % 30'a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında %33, 2005 yılında ise %30 olarak belirlenmiştir.

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2004 tarihinden itibaren %10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır.

Ancak, 24 Nisan 2004 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala %19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirketin karı yatırım indirimi istisnası tutarına ulaşıncaya dek, bu indirimden yararlanılabilir. Şirketin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bu durumda sonraki yıla taşınan yatırım indirimi tutarı önceki yılın TEFE artış oranında artırılır.

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. ÖDENECEK KURUMLAR VERGİSİ (devamı)

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

2004 yılı ve önceki dönemlerde, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2004 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve gelecek dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir. Gerekli şartların oluşması sebebiyle Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarını VUK’nun enflasyon muhasebesi ile ilgili hükümleri çerçevesinde düzeltilmiş ve cari dönem vergi matrahını bu düzeltilmiş mali tablolar üzerinden hesaplamıştır. Şirket’in geçmiş yıl zararlarından dolayı vergi matrahı oluşmamaktadır.

13. SERMAYE

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Nominal Kayıtlı Sermaye	6.500.000	6.500.000
Enflasyon Düzeltmesi	6.393.715	6.393.715
Ödenmiş Sermaye	<u>12.893.715</u>	<u>12.893.715</u>

	Katılım Oranı %	31 Aralık 2005 YTL	Katılım Oranı %	31 Aralık 2004 YTL
<u>Hissedar</u>				
Te Holding A.Ş.	50,98	3.313.700	50,98	3.313.700
Teknoloji Elektrik Mak.Teks.San.İç ve Dış Ticaret A.Ş.	25,00	1.625.000	25,00	1.625.000
Venus Giyim San.ve Tic.Ltd.Şti	16,00	1.040.000	16,00	1.040.000
Tek Örme San A.Ş.	8,00	520.000	8,00	520.000
Erol Günendi	0,01	650	0,01	650
Moris Yaffe	0,01	650	0,01	650
	<u>100,00</u>	<u>6.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>6.500.000</u>

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2005 <u>YTL</u>	2004 <u>YTL</u>
Personel Giderleri	(1.235.632)	(720.095)
Bina Kira Giderleri	(44.619)	(41.296)
Amortisman	(112.648)	(112.465)
Danışmanlık Giderleri	(23.811)	(9.089)
Diğer Vergi ve Harçlar	(18.958)	(17.432)
Haberleşme Giderleri	(40.180)	(21.533)
Diğer	(222.588)	(140.720)
	<u>(1.698.436)</u>	<u>(1.062.630)</u>

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

15. DİĞER GİDERLER

	2005 <u>YTL</u>	2004 <u>YTL</u>
Karşılık Giderleri	(213.674)	-
Menkul Kıymet Satış Zararları	-	(1.160.619)
Diğer	<u>(9.754)</u>	<u>-</u>
	<u>(223.428)</u>	<u>(1.160.619)</u>

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Kıdem tazminatı 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 1.770,63 YTL'na yükseltilmiştir (1 Ocak 2005: 1.727,15 TL).