

STRATEJİ FACTORİNG HİZMETLERİ A. Ş.

**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRANAN MALİ TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Deloitte.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 12 Mayıs 2008

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Mali tablolara ait açıklayıcı dipnotlar

	Sayfa
1 Genel bilgi	6
2 Yeni ve güncellenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulaması	6-8
3 Önemli muhasebe politikaları	3-16
4 Hisse Başına Kar	16-17
5 Temettüleri	17
6 Nakit ve Nakit Benzerleri	17
7 Diğer Finansal Varlıklar	17-18
8 Ticari Alacaklar	18-21
9 İlişkili Taraflarla İşlemler	21-23
10 Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar	23
11 Maddi Duran Varlıklar	24-26
12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26
13 Finansal Borçlar	27-28
14 Diğer Borçlar ve Gider Tahakkukları	28
15 Karşılıklar	28
16 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	28-29
17 Kıdem Tazminatı Karşılığı	30
18 Taahhütler ve Yükümlülükler	31
19 Sermaye ve Yasal Yedekler	31
20 Geçmiş Yıl Kar/Zararları	32
21 Yabancı Para Pozisyonu	32
22 Devlet Teşvik ve Yardımları	32
23 İşletme Birleşmeleri	32
24 Bölümlere göre Raporlama	32
25 Durdurulan Faaliyetler	33
26 Bilanço Tarihinden sonra Ortaya Çıkan Olaylar	33
27 Mali Tabloların Onaylanması	33
28 Faktoring Alacaklarından Gelirler	33
29 Faktoring Hizmet Giderleri	33
30 Faaliyet Giderleri	34
31 Gelir Vergisi	34-36
32 Nakit Akım Tablosu	36
33 Mali tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından gerekli olan diğer hususlar	36
34 Finansal Araçlarla ilgili Ek Bilgiler	36-42

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Varlıklar

		31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Dönen Varlıklar	Not		
Nakit ve nakit benzerleri	6	2,171,141	1,644,882
Diğer finansal varlıklar	7	488	-
Ticari alacaklar (net)	8	61,943,968	52,419,098
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	10	59,193	51,471
Toplam Dönen Varlıklar		64,174,790	54,115,451
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar (net)	11	162,294	247,910
Maddi olmayan duran varlıklar	12	28,809	47,613
Diğer alacaklar ve duran varlıklar	10	48,982	50,252
Toplam Duran Varlıklar		240,085	345,775
TOPLAM VARLIKLAR		64,414,875	54,461,226

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇO**

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE

		31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	Not		
Finansal borçlar	13	52,768,216	44,893,618
Cari vergi yükümlülüğü	31	-	-
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	14	308,422	206,708
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		53,076,638	45,100,326
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kıdem tazminatı karşılığı	17	13,140	3,123
Karşılıklar	15	-	180,742
Ertelenmiş vergi pasifi	16	9,033	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		22,173	183,865
ÖZSERMAYE			
Sermaye	19	15,479,684	15,479,684
Yasal yedekler	19	69,902	69,902
Geçmiş yıl zararları	20	(4,233,522)	(6,372,551)
Toplam Özsermaye		11,316,064	9,177,035
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE		64,414,875	54,461,226

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

	Notes	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
Factoring alacaklarından gelirler	28	15,396,816	11,675,122
Factoring hizmet giderleri	29	(168,752)	(213,309)
Faiz gelirleri		79,625	44,167
Faiz giderleri		(8,908,942)	(6,705,470)
Kambiyo kar / (zararları), net		(738,541)	49,005
Faaliyet giderleri	30	(3,848,933)	(2,383,819)
Diğer gelir / (giderler), net		336,789	217,231
Vergi ve parasal kayıp öncesi kar		2,148,062	2,682,927
Parasal kayıp		-	-
Gelir vergisi gideri	31	(9,033)	-
Dönem karı		2,139,029	2,682,927

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Sermaye</u>	<u>Yasal Yedekler</u>	<u>Geçmiş Yıl Zararları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2006 itibariyle bakiye	13,479,684	69,902	(9,055,478)	4,494,108
Sermaye artışı	2,000,000			2,000,000
Dönem karı	-	-	2,682,927	2,682,927
1 Ocak 2007 itibariyle bakiye	<u>15,479,684</u>	<u>69,902</u>	<u>(6,372,551)</u>	<u>9,177,035</u>
Dönem karı	-	-	2,139,029	2,139,029
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	<u>15,479,684</u>	<u>69,902</u>	<u>(4,233,522)</u>	<u>11,316,064</u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

	Notes	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona Eren yıl
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Dönem karı		2,139,029	2,682,927
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11	103,766	102,386
Maddi olmayan duran varlıkların itfası	12	19,688	19,241
Kıdem tazminatı karşılığı (iptali) / karşılığı	17	10,017	(5,235)
Maddi duran varlık satış kârı		(20,290)	-
Faiz gelirleri		(7,377)	(3,986)
Factoring alacak karşılığı	8	608,242	42,410
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		2,853,075	2,837,743
Factoring alacaklarındaki artış		(10,133,112)	(14,465,599)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış) / azalış	10	(6,452)	(24,638)
Finansal varlık satışları	7	(488)	218
Diğer alacaklar ve kısa vadeli borçlardaki artış		(79,028)	71,467
Ödenen kıdem tazminatı	17	-	(1,296)
Ödenen vergiler		9,033	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(7,349,595)	(11,582,105)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	11	(39,098)	(25,389)
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	12	(884)	(6,298)
Maddi duran varlık satışı		41,238	-
Faiz gelirleri		3,986	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		5,242	(31,687)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Alınan krediler, net	13	7,874,598	10,826,331
Sermaye artışı		-	2,000,000
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		7,874,598	12,826,331
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)			
		522,868	1,212,539
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1,640,896	428,357
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	2,163,764	1,640,896

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

1. GENEL BİLGİ

Strateji Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi ("Şirket") İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi, Nuru Maslak Plaza A Blok No: 71 K:16 adresindedir. Şirket müşterilerine, istekleri doğrultusunda kabili-rücu ve gayrikabili-rücu ihracat ve ithalat factoring hizmeti sağlamaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2007 itibariyle çalışan sayısı 39'dur (31 Aralık 2006: 25).

2. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULAMASI

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Söz konusu yeni ve revize standartlar ile yorumların uygulanması Şirket'in muhasebe politikalarını, aşağıdaki konularda etkilemiştir:

- UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu"

UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

Bu standart mali tablo kullanıcılarına Şirket'in finansal araçlarının önemini ve bahse konu finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliğini ve kapsamını değerlendirmelerine imkan veren açıklamaların yapılmasını gerektirir. Yeni açıklamalar mali tablolara dahil edilmiştir. Standartın finansal sonuçlar üzerinde bir etkisi bulunmamakla birlikte, gerektiğinde geçmiş döneme ait karşılaştırmalı bilgiler revize edilmiştir.

UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu"

Bu değişiklik, Şirket'in mali tablo kullanıcılarına Şirket sermayesinin yönetiminde Şirket'in hedeflediği amaçları ile kullandığı politika ve uygulamaları hakkında değerlendirme yapmalarına imkan veren yeni açıklamalar sunmasını gerektirir.

2007 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2007 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri",
- UFRYK 7, "UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı Çerçevesinde Düzeltme Yaklaşımının Uygulanması",
- UFRYK 8, "UFRS 2 Standardının Kapsamı",
- UFRYK 9, "Saklı Türevlerin Yeniden Değerlendirilmesi",
- UFRYK 10, "Ara Dönem Finansal Raporlama ve Değer Düşüklüğü".

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

2. YENİ VE GÜNCELLEŞTİRİLMİŞ STANDARTLARIN UYGULAMASI (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UFRYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler” 1 Mart 2007 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları” 1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları” 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri” 1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- 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 mali dönemler için geçerlidir.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

2. YENİ VE GÜNCELLEŞTİRİLMİŞ STANDARTLARIN UYGULAMASI (devamı)

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

Uygunluk Beyanı:

Mali tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmaktadır.

Mali Tabloların Hazırlanma Esasları:

Mali tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Mali Tabloların Hazırlanmasındaki Esaslar:

Şirket ve Şirket'in Türk bağlı ortaklıkları, defterlerini ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar, UFRS'ye uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarına yapılan ve 1 Ocak 2006 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 29 No'lu Uluslararası Muhasebe Standardına ("UMS 29") göre Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişim düzeltmelerinin de dahil olduğu düzeltme ve sınıflamaları içermektedir.

Enflasyon Etkisinin Muhasebeleştirilmesi:

Şirket ve Şirket'in Türk bağlı ortaklıklarının 1 Ocak 2006 tarihinden önceki mali tablolarında, Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin etkilerinin berteraf edilmesi amacıyla, UMS 29 baz alınarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Önceki dönemlerde yüksek enflasyonlu bir ülke olarak sınıflandırılan Türkiye, bu statüsünden 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren çıkmıştır. Bu sebeple, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolarda UMS 29 standardı uygulanmamıştır. 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren bilanço bakiyeleri 31 Aralık 2005 baz alınarak cari ölçüm birimi ile gösterilmiştir.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Factoring hizmet gelirleri ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI(devamı)

Maddi duran varlıklar:

1 Ocak 2006 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlık kalemleri, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2006 ve sonrasında alınan maddi duran varlık kalemleri ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5-10 yıl) amortisman tabii tutulur.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisansların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak amortisman tabi tutulurlar (15-20 yıl).

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış veya önemli ölçüde yasalaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

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, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirketin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası’na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle YTL’ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zarar ile ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan 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 yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü 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.

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler (devamı)

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Karşılıklar

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

Factoring alacakları ve factoring borçları

Factoring alacakları, işlem tarihindeki rayiç değeri ifade eden, orijinal faktör edilmiş tutar ile kaydedilir ve müteakip olarak iskonto edilmiş değerden karşılık giderleri düşülerek gösterilir. Factoring borçları, faktör edilen tutardan, faktör alacaklarına karşılık verilen avanslar, faiz ve factoring komisyon gideri düşülerek kaydedilir ve müteakip olarak iskonto edilmiş değerle ifade edilir.

Muhtemel Factoring Alacakları Zararlar Karşılığı

Şirketin, alacaklarla ilgili orijinal sözleşme şartları kapsamında alacaklı olduğu tutarları (anapara ve faiz) tahsil edemeyeceğine dair nesnel kanıtlar varsa, bu alacaklarda değer azalışı olduğu kabul edilir ve ilgili alacaklar "şüpheli factoring alacakları" olarak sınıflandırılır. Değer azalışı, alacağın defter değeri ile alacağın etkin faiz oranını kullanarak iskonto edilmiş gelecekteki tahmini nakit akışlarının şimdiki değeri arasındaki fark olarak veya, alacağın paraya çevrilebilecek şekilde teminata alınması durumunda, alacağın defter değeri ile teminatın piyasa değeri arasındaki fark olarak hesaplanır.

Alacağın defter değeri, değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak elde edilebilir değerine indirgenmektedir. Alacağın tümünün ya da bir bölümünün tahsil edilemeyeceğinin ortaya çıkması ya da borcun affi durumunda alacak silinir. Alacağın silinmesi, daha önce ayrılmış karşılıkların ve alacağın anaparasının silinmesi suretiyle gerçekleştirilir. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Alacağın değer azalışında en son kaydedildiği döneme oranla bir azalma olması durumunda, önceden kaydedilmiş değer azalışı, azalma tutarında ters kayıtlı kapatılır ve kalan karşılık tekrar gözden geçirilir.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kredi riski

Şirket'in esas finansal varlıkları banka bakiyeleri ve nakit, ticari ve diğer alacaklar ile finansal varlıklardır.

Tarafların yüksek kredi derecelendirmesine sahip bankalar olması, likit fonlar üzerindeki kredi riskini sınırlamıştır.

Şirket'in kredi riski, esasen kendi ticari alacaklarından doğmaktadır. Bilançodaki tutarlar şüpheli alacaklar karşılığı ile netleştirilmiş olarak gösterilmiştir. Değer düşüklüğü karşılığı, daha önceki deneyimlere göre alaktan dolayı nakit girişlerinde azalmaya yol açacak alacağın tahsilat edilemez olduğunun anlaşılması üzerine ayrılır.

Çok sayıda müşteriyle çalıştığından dolayı Şirket'in kredi riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi risk yoğunlaşması yoktur.

Şirket'in yurtiçi faktoring ve yurtdışı faktoring alacaklarının sektörlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Demir ve çelik	-	72,023
Tekstil	20,637,432	12,295,298
Otomotiv	-	183,004
Gıda	8,670,206	12,615,013
İnşaat	4,110,218	-
Üretim	5,918,324	14,904,065
Kağıt ürünleri	4,688,090	-
Orman ürünleri	-	353,888
Elektrikli aletler	-	944,273
Madencilik	867,162	-
Metal	3,656,377	1,006,100
Nakliye	2,172,948	1,254,709
Perakende	1,684,959	659,857
İlaç ve kimyasal maddeler	5,452,098	4,377,375
Diğer	4,086,154	3,753,493
	<u>61,943,968</u>	<u>52,419,098</u>

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

4. HİSSE BAŞINA KAR

Ayrı bir sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasını gerektirecek, sulandırıcı özelliği olan bir özkaynak aracı bulunmamaktadır. Ana şirketin hissedarlarına ait hisse başına karın hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	8,500,000	8,500,000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	2,139,029	2,682,927
Eksi: Durdurulan faaliyetlerden yıl içinde elde edilen kar	-	-
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başı karın hesaplanması için net dönem karı	2,139,029	2,682,927
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar	0,25165	0,3156
Durdurulan faaliyetlerden dönem içinde elde edilen kar	-	-
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar	-	-

Muhasebe politikasında gerçekleşen değişikliklerin etkisi

Şirket'in yıl içindeki muhasebe politikasında gerçekleşen değişiklik bulunmamaktadır.

5. TEMETTÜLER

Şirket, yıl içerisinde hissedarlarına bir temettü ödemesinde bulunmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Nakit mevcudu	290	2,585
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	892,206	191,498
Vadeli mevduatlar	1,278,645	1,450,799
	2,171,141	1,644,882

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2007
USD	% 5,50	08.01.2008	1.262.547
YTL	% 11,69	11.01.2008	16.098
			1.278.645

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2006
USD	% 5,60	12.01.2007	1.443.885
YTL	% 16,75	04.01.2007	6.914
			1.450.799

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

7. DİĞER FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar	488	-
b) Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
c) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	-
	<u>488</u>	<u>-</u>

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Yatırım fonları	488	-
	<u>488</u>	<u>-</u>

7. DİĞER FİNANSAL VARLIKLAR

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla alım satım amacıyla elde tutulan borçlanma senetlerinin sözleşmelerinde yer alan kalan vade tarihlerine göre hazırlanan analize aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
1 yıl içinde	488	-
İkinci yılda	-	-
Üçüncü yılda	-	-
Dördüncü yılda	-	-
Beşinci yılda	-	-
Beş yıldan sonra	-	-
	<u>488</u>	<u>-</u>

8. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Yurt içi faktoring alacakları	152,695,209	93,945,954
İhracat faktoring alacakları	18,789,939	7,996,221
Şüpheli faktoring alacakları	730,412	122,170
Brüt faktoring alacakları	<u>172,215,560</u>	<u>102,064,345</u>
Şüpheli faktoring alacak karşılığı	(730,412)	(122,170)
Factoring alacakları	<u>171,485,148</u>	<u>101,942,175</u>
Factoring borçları	(109,541,180)	(49,523,077)
Factoring alacakları (net)	<u>61,943,968</u>	<u>52,419,098</u>

Factoring alacak karşılıkları geçmiş yıl deneyimlerine ve alacaklarla ilgili hukuki süreçlere dayanılarak hesaplanmıştır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

8. TİCARİ ALACAKLAR (NET) (devamı)

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla factoring alacaklarının ilgili döviz cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2007</u> <u>YTL</u>
ABD Doları	220,044	256,285
EURO	2,653,253	4,537,594
GBP	910,596	2,117,953
CHF	171	176
YTL		55,031,960
Toplam		61,943,968

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla factoring alacaklarının ilgili döviz cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2006</u> <u>YTL</u>
ABD Doları	401,344	564,129
EURO	2,031,848	3,761,967
GBP	462,145	1,274,087
YTL		46,818,915
Toplam		52,419,098

220,044 USD , 2,653,253 EUR ve 910.596 GBP tutarındaki factoring alacakları libor + değişken faiz oranlarına, (2006: 401,344 USD 2,031,848 EUR ve 462.145 GBP) sahiptir.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık</u> <u>2007</u> <u>YTL</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2006</u> <u>YTL</u>
Müşteri senetleri	36,799,563	6,479,383
Müşteri çekleri	58,865,870	62,312,269
İpotekler	17,568,590	10,434,000
İşletme rehini	812,380	-
Araç rehini	716,009	-
	114,762,412	79,225,652

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

8. TİCARİ ALACAKLAR (NET) (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yer alan gecikme vadesi 90 günün altında olan 1,204,150 YTL tutarındaki alacağın vadesi geçmiş olduğu halde bu alacakların tahsilat kalitesinde bir değişiklik olmadığı ve Şirket yönetiminin tahsil edilebilir olarak değerlendirildiğinden dolayı, söz konusu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların vadesi gelmemiş kısmı 9,366,788 YTL olup yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007
30 güne kadar	860,685
30 – 60 gün arası	238,060
60 – 90 gün arası	105,405
Vadesi gelmemiş	9,366,788
	<u>10,570,938</u>

Teminat Bilgileri:

	31 Aralık 2007
İpotekler	1,350,000
Teminat senetleri	5,374,686
Teminat çekleri	4,501,993
	<u>11,226,679</u>

Şirket, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Çok sayıda müşterisiyle çalıştığından dolayı Şirket'in kredi riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski yoğunlaşması yoktur. Dolayısıyla, Şirket yönetimi ekli mali tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığında daha fazla bir karşılığa gerek olmadığı inancındadır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
Dönem başı bakiyesi	122,170	111,847
Kar veya zararda muhasebeleştirilen karşılık tutarındaki artış	608,242	42,410
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar	-	(32,087)
Dönem sonu bakiyesi	<u>730,412</u>	<u>122,170</u>

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

8. TİCARİ ALACAKLAR (NET) (devamı)

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla şüpheli faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>
90 güne kadar	446,823
90 – 180 gün arası	187,165
180 – 360 gün arası	9,695
360 gün üzeri	-
Vadesi gelmemiş	86,729
	<u>730,412</u>

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla şüpheli faktoring alacaklarına ilişkin teminat alınmamıştır.

9. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

Tarafların biri diğer bir tarafın finansal ve faaliyet kararlarını kontrol edebilme ya da bunlara önemli derecede etki etme gücüne sahip olduğu durumlarda ilişkili taraf olarak nitelendirilir.

Ticari işlemler

Dönem içinde Şirket işletmeleri, ilişkili taraflarla aşağıdaki ticari işlemleri gerçekleştirmiştir:

<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic.A.Ş.	396,086	52,476
Tet Tekstil Endüstrileri Tic. A.Ş.	1,626,657	743,516
Tepaş Tekstil Pazarlama A.Ş.	-	796,754
Tetaş Makine Tekstil Büro Ekipmanları Dış Tic.A.Ş.	-	-
Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic.A.Ş.	3,615,950	250,182
Tesan Makine Ltd.Şti	201,713	-
Venus Giyim San. ve Tic. A.Ş.	1.337.535	1,355
	<u>7,177,941</u>	<u>1,844,283</u>

*İlişkili taraflardan faktoring alacakları ekli mali tablolarda ticari alacak ve borçlara dahil edilmiştir.

İlişkili taraflara borçlar

Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş.	10,137,328	=
---	------------	---

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

9. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (devamı)

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
<u>İlişkili taraflardan faiz gelirleri:</u>		
Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic.A.Ş.	205,363	107,592
Tepaş Tekstil Pazarlama A.Ş.	54,093	27,196
Tetaş Makine Tekstil Büro Ekipmanları Dış Tic.A.Ş.	-	1,617
Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San A.Ş.	3,881	108,380
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic.A.Ş.	55,083	15,427
Tet Tekstil Endüstrileri Tic. A.Ş.	493,185	100,585
Tesan Tekstil Makineleri San. Ve Tic. A.Ş.	2,567	7,887
Venüs Giyim San. Ve Tic. A.Ş.	146,376	-
	<u>960,548</u>	<u>368,684</u>
<u>İlişkili taraflardan komisyon gelirleri:</u>		
Tetaş Tekstil İmalat İthalat Dahili Tic. A.Ş.	4,982	-
Tetaş Makine Tekstil Büro Ekipmanları Dış Tic.A.Ş.	-	2,640
Venüs Giyim San. ve Tic. A.Ş.	22,360	4,179
Tepaş Tekstil Pazarlama A.Ş.	6,014	5,710
Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San A.Ş.	71	2,837
Tec Tekstil Dokuma Baskı Matbaa Etiket San.ve Tic.A.Ş.	1,411	471
Tet Tekstil Endüstrileri Tic. A.Ş.	4,117	4,017
Tesan Tekstil Makineleri San. ve Tic. A.Ş.	267	-
	<u>39,222</u>	<u>19,854</u>

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

9. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (devamı)

Ticari işlemler (devamı)

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
<u>İlişkili taraflardan sağlanan hizmetler:</u>		
Yatırım Finansal Kiralama A.Ş.	-	13.675
Tet Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	10.634	9.178
Temat Kırtasiye Büro Ekipmanları Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	2.226	1.034
	<u>12.860</u>	<u>23.887</u>

Kira giderleri:

Yatırım Finansal Kiralama A.Ş.	77.832	57.680
	<u>77.832</u>	<u>57.680</u>

Diğer işlemler

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar</u>		
Sağlanan kısa vadeli faydalar	735.053	626.583
	<u>735.053</u>	<u>626.583</u>

10. DİĞER ALACAKLAR VE DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>Kısa vadeli</u>		
Peşin ödenen giderler	40,194	21,114
Gelir tahakkukları	16,776	26,248
Peşin ödenen vergi ve fonlar	864	442
Verilen avanslar	1,359	3,243
Diğer	-	424
	<u>59,193</u>	<u>51,471</u>
<u>Uzun vadeli</u>		
Verilen depozito ve garantiler	48,982	23,274
Peşin ödenen giderler	-	26,978
	<u>48,982</u>	<u>50,252</u>

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	Binalar	Döşeme ve Demirbaşlar	Araçlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri veya yeniden değerlendirilmiş tutar:					
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	-	144,176	235,161	118,221	497,558
Alımlar	-	23,656	-	1,733	25,389
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	-	167,832	235,161	119,954	522,947
Alımlar	18,439	15,730	-	4,929	39,098
Çıkışlar	-	-	(67,498)	-	(67,498)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	18,439	183,562	167,663	124,883	494,547
Maliyet değerinden gösterilenler	18,439	183,562	167,663	124,883	494,547

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Binalar	Döşeme ve Demirbaşlar	Araçlar	Özel Maliyetler	Toplam
	-	49,168	84,076	39,408	172,652
	-	31,537	47,032	23,816	102,385
	-	80,705	131,108	63,224	275,037
	31	36,652	42,605	24,478	103,766
	-	-	(46,550)	-	(46,550)
	31	117,357	127,163	87,702	332,253
	-	87,127	104,053	56,730	247,190
	18,408	66,205	40,500	37,181	162,294

Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü :

1 Ocak 2006 açılış bakiyesi

Dönem amortismanı

31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi

Dönem amortismanı

Çıkışlar

31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi

31 Aralık 2006 itibarıyla defter değeri

31 Aralık 2007 itibarıyla defter değeri

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklar için olan amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yararlı ömür</u>
Tesis, makine ve cihazlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Haklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2006 itibariyle bakiye	91,282	91,282
Alımlar	6,298	6,298
Çıkışlar	-	-
1 Ocak 2007 itibariyle bakiye	97,580	97,580
Alımlar	884	884
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	98,464	98,464
<u>Birikmiş İtfa ve değer düşüklüğü</u>		
1 Ocak 2006 itibariyle bakiye	30,726	30,726
İtfa gideri	19,241	19,241
1 Ocak 2007 itibariyle bakiye	49,967	49,967
İtfa gideri	19,688	19,688
31 Aralık 2007 itibariyle bakiye	69,655	69,655
<u>Defter değeri</u>		
31 Aralık 2006 itibariyle	47,613	47,613
31 Aralık 2007 itibariyle	28,809	28,809

Maddi olmayan duran varlıklar için itfa süreleri aşağıdaki gibidir

Haklar	5 yıl
--------	-------

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

13. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in banka borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<u>Kısa Vadeli Krediler</u>		
Kısa Vadeli Krediler	52,768,216	44,893,618
Uzun Vadeli Kredilerin Cari Dönem Taksitleri	-	-
Toplam Kısa Vadeli Borçlar	52,768,216	44,893,618
<u>Uzun Vadeli Krediler</u>		
Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri	-	-
Toplam Uzun Vadeli Borçlar	-	-
Toplam Borçlar	52,768,216	44,893,618

Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
1 yıl içinde ödenecekler	52,768,216	44,893,618
1-2 yıl içinde ödenecekler	-	-
2-3 yıl içinde ödenecekler	-	-
3-4 yıl içinde ödenecekler	-	-
TOPLAM	52,768,216	44,893,618

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
YTL	% 16,75 - %18,30	-	45,725,913
USD	% 5,63 - % 7,03	220,837	257,209
EURO	% 4,88 - % 6,69	2,342,229	3,999,179
GBP	% 6,75 - % 7,55	966,281	2,247,473
Kredi faiz reeskontları			538,442
			52,768,216

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
YTL	% 20,25 - %22,50	-	39,299,600
USD	% 4,82 - % 7,47	395,952	556,550
EURO	% 4,92 - % 5,73	1,763,033	3,264,256
GBP	% 6,57 - % 7,36	454,488	1,252,979
Kredi faiz reeskontları			520,233
			44,893,618

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

13. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kredi faiz oranları bileşik olarak ifade edilmiştir.

45,725,913 YTL (2006: 39,299,600 YTL) tutarındaki banka kredileri sabit faiz oranlarına sahiptir ve Şirket'i gerçeğe uygun değer faiz riskine maruz bırakmıştır. (36.813,21YTL 'si sıfır faizli SSK kredisidir).

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in gerekli tüm koşulları yerine getirilmiş ancak kullanılmamış olan 40,773,735 YTL tutarında kullanılabilir Yurtiçi ve İhracat kredi limiti bulunmaktadır

14. DİĞER BORÇLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergi ve borçlar	156,170	153,757
Ödenecek muhabir komisyonları	67,549	37,838
Kullanılmamış izin karşılığı	49,627	-
Diğer	35,076	15,113
	<u>308,422</u>	<u>206,708</u>

15. KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>Uzun vadeli karşılıklar</u>		
Gider karşılıkları	-	180,742
	<u>-</u>	<u>180,742</u>

16. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali 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 mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Gerçekleşmesi muhtemel olmayan ertelenmiş vergi aktifi için karşılık ayrılmaktadır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

16. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<u>Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları:</u>		
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(60,870)	(66,337)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13,140	3,123
Kullanılmamış İzin Karşılığı	49,627	-
Devreden Mali Zarar	-	2,264,245
Finansal Yükümlülükler	(47,060)	(20,680)
	<u>(45,163)</u>	<u>2,180,351</u>

Bilanço tarihleri itibariyle henüz mahsup edilmemiş mali zararlarının kullanım süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
2007'de sona eren	-	510,568
2009'da sona eren	221,304	1,753,677
	<u>221,304</u>	<u>2,264,245</u>

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)</u>		
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(12,174)	(13,267)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2,628	625
Kullanılmamış izin karşılığı	9,925	-
Devreden Mali Zarar	-	452,849
Finansal Yükümlülükler	(9,412)	(4,136)
Ertelenen Vergi Aktifi / (Pasifi)	(9,033)	436,071
Karşılık	-	(436,071)
Ertelenen Vergi Aktifi / (Pasifi) (net)	<u>(9,033)</u>	<u>-</u>

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

17. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

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 Kanununun 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.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2,030.19 YTL (31 Aralık 2006: 1,857.44 YTL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, %5,71 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2006: %5,71 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2,087.92 YTL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
1 Ocak itibarıyla karşılık	3,123	9,654
(İptal edilen karşılık) /dönem gideri	10,017	(5,235)
Ödenen kıdem tazminatları	-	(1,296)
31 Aralık itibarıyla karşılık	13,140	3,123

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

18. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Verilen Garantiler</u>		
Mahkeme işlemleri	433,353	85,211
Diğer Bankalar	41,646,209	37,317,925
	<u>42,079,562</u>	<u>37,403,136</u>

Mahkemelere verilen teminat mektupları, şüpheli factoring alacakları için açılmış olan davaların takibi ile ilgilidir.

Şirket çeşitli bankalardan almış olduğu YTL işletme kredileri için teminat olarak çek ve senet vermiştir.

19. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihi itibarıyla sermaye aşağıdaki gibidir:

<u>Hissedarlar</u>	(%)	31 Aralık 2007	(%)	31 Aralık 2006
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
Venüs Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15,20	1,292,000	15,20	1,292,000
Tek Örme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7,60	646,000	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
Tarihi sermaye	100,00	8,500,000	100,00	8,500,000
Enflasyon düzeltmesi		6,979,684		6,979,684
Düzeltilmiş sermaye		<u>15,479,684</u>		<u>15,479,684</u>

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Yasal Yedekler	<u>69,902</u>	<u>69,902</u>
	<u>69,902</u>	<u>69,902</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

20. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	(4,233,522)	(6,372,551)
	<u>(4,233,522)</u>	<u>(6,372,551)</u>

21. YABANCI PARA POZİSYONU

	US\$ 000	EURO 000	CHF 000	GBP 000	YTL Karşılığı
<u>31 Aralık 2007</u>					
Hazır Değerler	1,289,199	369,331	-	78,635	1,737,165
Factoring Alacakları	256,285	4,537,594	176	2,117,953	6,912,008
Diğer Cari Dönen Varlıklar	332	345	-	-	677
Finansal Borçlar	(259,317)	(4,080,245)	(127)	(2,271,111)	(6,610,800)
Bilanço Pozisyonu	1,286,499	827,025	49	(74,523)	2,039,050
<u>31 Aralık 2006</u>					
Hazır Değerler	1,463,666	80,392	-	32,357	1,576,415
Factoring Alacakları	564,129	3,761,967	-	1,274,087	5,600,183
Diğer Cari Dönen Varlıklar	302	-	-	-	302
Finansal Borçlar	(573,738)	(3,325,329)	-	(1,277,297)	(5,176,364)
	-	(374)	-	-	(374)
Bilanço Pozisyonu	1,454,359	516,656	-	29,147	2,000,162

22. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

23. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Cari dönemde gerçekleşen işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

24. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir ayrımı bulunmamaktadır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

25. DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27. MALİ TABLOLARIN ONAYLANMASI

Mali tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 01 Mayıs 2008 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

28. FAKTORİNG ALACAKLARINDAN GELİRLER

Şirket'in hasılatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
Factoring hizmet gelirleri	14,470,577	10,827,271
Factoring komisyon gelirleri	926,239	847,851
	<u>15,396,816</u>	<u>11,675,122</u>

29. FAKTORİNG HİZMET GİDERLERİ

	31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıl	31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıl
Factoring komisyon giderleri	(168,752)	(213,309)
	<u>(168,752)</u>	<u>(213,309)</u>

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

30. FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2007- 31.12.2007 YTL	01.01.2006- 31.12.2006 YTL
Yönetim kurulu aylıkları	735,053	626,583
Personel giderleri	1,638,100	1,017,529
Kira giderleri	77,511	54,109
Amortisman ve itfa giderleri	123,454	121,627
Banka ve diğer kurumlara ödenen masraflar	58,601	62,039
İlan ve reklam giderleri	6,174	5,422
Danışmanlık ve denetim giderleri	75,056	50,299
Karşılık giderleri	667,886	130,978
Diğer genel yönetim giderleri	467,098	315,233
	<u>3,848,933</u>	<u>2,383,819</u>

31. GELİR VERGİSİ

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Toplam Vergi gideri:</u>		
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi yararı / gideri	9,033	-
	<u>9,033</u>	<u>-</u>
<u>Kurumlar Vergisi</u>		

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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.

2007 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2006: %20).

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

31. GELİR VERGİSİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirmektedir. 2007 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2006: %20). 1 Ocak 2007 tarihinden sonraki geçici vergi dönemlerinde %20 oranına göre hesaplanan ve tahsil edilen geçici verginin anılan dönemler için %20 oranına göre hesaplanan tutarı aşan kısmı, izleyen dönemler için hesaplanan geçici vergiden mahsup edilir.

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 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.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31.12.2005 tarihi itibariyle yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimi sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

31. GELİR VERGİSİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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 yönetimi yatırım indiriminden yararlanmayı planlamadığından 31 Aralık 2007 itibariyle 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 değerlendirilmeye 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 gerektirmektedir. 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 itibariyle yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

32. NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur.

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

Bulunmamaktadır.

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket’in sermaye yapısı sırasıyla 19 ve 20. notlarda açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Önemli muhasebe politikaları" notunda açıklanmaktadır.

(c) Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Hazır Değerler	2,171,141	1,644,882
Diğer finansal varlıklar	488	-
Factoring Alacakları	61,943,968	52,419,098
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Finansal Borçlar	52,768,216	44,893,618

(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 bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(e) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (f maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (g maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, aşağıdakilerin de dahil olduğu çeşitli türev niteliğinde olan finansal araçları kullanmaktadır:

- Faaliyetleri dolayısı ile doğan döviz kuru riskinden korunmak için kullanılan vadeli döviz işlem sözleşmeleri (forward foreign exchange contracts),
- Yabancı para cinsinden olan borçlardan doğan döviz kuru riskini kontrol altında tutabilmek için yapılan döviz takası (currency swaps) ve
- Borçlardan doğan faiz oranlarına ve döviz kuru değişikliklerine bağlı olan riskleri azaltmak amacıyla yapılan döviz ve faiz takası (cross currency swaps).

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'un 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 faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini yaptığı yabancı para alım/satım kontratları ile kontrol altına almaktadır.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı not 21'de verilmiştir.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve EURO'daki %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'un 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.

	ABD Doları etkisi		EURO etkisi	
	2007	2006	2007	2006
Kar / (Zarar)	192,975	218,116	124,054	77,611

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(g) 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.

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

- Şirket'in kredilerinden olan faiz giderleri 65,803 YTL değerinde artacaktır (2006 yılı: 57,023 YTL).

(h) Diğer fiyat riskleri

Şirket, hisse senedi veya diğer yatırımlarından fiyat risklerinden önemli derecede etkilenmemektedir.

(ı) 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. Şirket'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlere dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(ı) Kredi riski yönetimi (devamı)

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
	%	%
Demir ve çelik	-	-
Tekstil	31,00	25,00
Otomotiv	-	-
Gıda	14,00	24,00
İnşaat	7,00	-
Üretim	10,00	28,00
Kağıt ürünleri	8,00	-
Orman ürünleri	-	1,00
Elektrikli aletler	-	2,00
Madencilik	1,00	-
Metal	6,00	2,00
Nakliye	4,00	2,00
Perakende	3,00	1,00
İlaç ve kimyasal maddeler	9,00	8,00
Diğer	7,00	7,00
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

(i) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin 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 yeterli fonların ve 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'un ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(i) Likidite risk yönetimi (devamı)

Likidite tablosu (devamı)

	<u>Vadesiz</u>	<u>1 aya kadar</u>	<u>1-3 ay arası</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1 -5 yıl arası</u>	<u>Toplam</u>
Hazır değerler	-	2,171,141	-	-	-	2,171,141
Ticari alacaklar (net)	-	27,200,523	23,656,785	11,086,660	-	61,943,968
Diğer alacaklar /cari dönen varlıklar	59,681	-	-	-	-	59,681
Maddi varlıklar (net)	162,294	-	-	-	-	162,294
Maddi olmayan varlıklar (net)	28,809	-	-	-	-	28,809
Diğer cari olmayan/duran varlıklar	48,982	-	-	-	-	48,982
Toplam aktifler	299,766	29,371,664	23,656,785	11,086,660	-	64,414,875
Finansal borçlar	-	10,998,206	41,770,010	-	-	52,768,216
Kıdem tazminatı karşılığı	13,140	-	-	-	-	13,140
Borç karşılıkları	-	-	-	49,627	-	49,627
Diğer yükümlülükler	-	-	156,170	102,625	-	259,181
Toplam pasifler	13,140	10,998,206	41,926,180	152,252	-	53,090,164
Net Likidite Pozisyonu	286,626	18,373,458	(18,269,395)	10,934,408	-	11,324,223

31 Aralık 2006:

	<u>Vadesiz</u>	<u>1 aya kadar</u>	<u>1-3 ay arası</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1 -5 yıl arası</u>	<u>Toplam</u>
Hazır değerler	194,083	1,450,799	-	-	-	1,644,882
Ticari alacaklar (net)	-	12,419,518	27,505,796	12,493,784	-	52,419,098
Diğer alacaklar /cari dönen varlıklar	423	35,305	2,856	12,887	-	51,471
Maddi varlıklar (net)	247,910	-	-	-	-	247,910
Maddi olmayan varlıklar (net)	47,613	-	-	-	-	47,613
Diğer cari olmayan/duran varlıklar	-	-	-	-	50,252	50,252
Toplam aktifler	490,029	13,905,622	27,508,652	12,506,671	50,252	54,461,226
Finansal borçlar	-	30,585,505	6,147,887	8,160,226	-	44,893,618
Kıdem tazminatı karşılığı	3,123	-	-	-	-	3,123
Borç karşılıkları	180,742	-	-	-	-	180,742
Diğer yükümlülükler	-	166,886	39,822	-	-	206,708
Toplam pasifler	183,865	30,572,391	6,187,709	8,160,226	-	45,284,191
Net Likidite Pozisyonu	306,164	(16,846,769)	21,320,943	4,346,445	50,252	9,177,035

Strateji Factoring Hizmetleri A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir)

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

(j) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Aşağıdaki tabloda detaylandırıldığı 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.

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

31 Aralık 2007	Kayıtlı Değer	Rayiç Değer
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Hazır Değerler	2,171,141	2,171,141
Factoring Alacakları	61,943,968	61,943,968
Diğer finansal Varlıklar	488	488
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Finansal Borçlar	52,768,216	52,768,216
31 Aralık 2006	Kayıtlı Değer	Rayiç Değer
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Hazır Değerler	1,644,882	1,644,882
Factoring Alacakları	52,419,098	52,419,098
Diğer finansal Varlıklar	-	-
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Finansal Borçlar	44,893,618	44,893,618