

Ekspo Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2006

Hesap Dönemine ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

10 Nisan 2007

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

**31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**İÇİNDEKİLER
BİRİNCİ KISIM**

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

- I. GENEL BİLGİLER**
- II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ**
- III. MUHASEBE KAYITLARI**
- IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER**
- V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER**
- VI. YÖNTEM**
- VII. ÖNERİLER**

İKİNCİ KISIM

**31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE MALİ TABLOLAR**

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

I- GENEL BİLGİLER

<u>Şirket Unvanı:</u>	Ekspo Faktoring A.Ş
<u>Ticaret Sicil Numarası:</u>	İstanbul – 439224/386806
<u>Vergi Sicil Numarası:</u>	Maslak – 3300169505
<u>Kuruluş Tarihi: (İzin Tarihi ve Tescil Tarihi)</u>	Ekspo Faktoring A.Ş.(“Şirket”) endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir. Şirket 7 Temmuz 2000 tarihinde faaliyet iznini almıştır.
<u>Sermaye:</u>	31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi 25,000,000 YTL’dir (31 Aralık 2005: 17,500,000 YTL’ dir).
<u>Adres:</u>	Ayazağa Mahallesi meydan Sokak Büyükdere Caddesi ASF Mevkii Spring Giz Plaza B Blok Maslak İstanbul- Türkiye
<u>Telefon Numarası:</u>	(0 212) 276 39 59
<u>Faks Numarası:</u>	(0 212) 276 39 79-80
<u>İnternet Adresi:</u>	www.ekspofactoring.com

Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2006	
	<u>% Pay</u>	<u>Tutar (YTL)</u>
M. Semra Tümay	45	11,250,000
M. Gürbüz Tümay	25	6,250,000 *
Murat Tümay	15	3,750,000
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	14	3,500,000
Diğer	1	250,000
Toplam	100	25,000,000

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

I- GENEL BİLGİLER (notun devamı)

Üst Düzey Yöneticiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri*

1- M. Gürbüz Tümay

2- M. Semra Tümay

3- Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu

4- Murat Tümay

Unvan

Başkan

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcıları:

1- Özkut Ünver

Ünvan

Genel Müdür Yardımcısı

1. Derece imza yetkisine sahip kişiler:

M. Gürbüz Tümay, M. Semra Tümay, Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu, Murat Tümay, M. Semra Tümay, Özkut Ünver, Erhan Meral, Filiz Berikman, Banu Hayta, Funda Köseadağı, B.Okan Özaykal, Oğuzhan Yavuz

Personel Sayısı:

31 Aralık 2006 itibariyle çalışan sayısı 32'dir (31 Aralık 2005: 29).

Yasal Denetçiler:

1- Erol Aktansoy

2- Dündar Talazan

Şubeler ve Temsilcilikler :

Şirket'in şubesi yoktur.

Adres, Telefon ve Faks Numaraları

1-Yoktur.

Yönetici

Yoktur.

Açılış Tarihi

Yoktur.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Yoktur.

Faaliyet Alanı

İştirak Payı (%)

* Şirket'in 29 Mart 2007 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile Yönetim Kurulu başkan vekilliğine Ufuk Fatma Altın seçilmiş olup kendisine birinci derece imza yetkisi verilmiştir. Yine bu tarihte alınan Yönetim Kurulu kararı ile M. Gürbüz Tümay'a ait 1 adet hisse Ufuk Fatma Altın'a devredilmiştir.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

II- BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Ekspo Faktoring A.Ş. (“Şirket”)’nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu’na istinaden çıkarılan düzenlemeler çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak denetlenmiş ve söz konusu mali tablolar ve bu mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu bu özel raporun 2. kısmında sunulmuştur.

Ayrıca, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” uyarınca idari yükümlülükler uygunluk açısından bu raporun Birinci Kısım IV. Bölümde kapsamı açıklanan ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiş istisnai bir hususla karşılaşılmamıştır. Ancak denetimimiz bir bütün olarak sunulan mali tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup, idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor Ekspo Faktoring A.Ş.’nin yönetiminin ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

III- MUHASEBE KAYITLARI

Şirket muhasebe kayıtlarını Yeni Türk Lirası cinsinden, yürürlükteki ticari ve mali mevzuata uygun olarak tutmaktadır. Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanmış finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanan mali tablo ve dipnotları bu özel raporun İkinci Kısımında sunulmuştur. 1 Ocak - 31 Aralık 2006 hesap dönemine ait mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri İkinci Kısımda sunulan mali tablolara ilişkin 3 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Şirketçe tesis edilen işlemlerin Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe ("Yönetmelik") uygunluğu,

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2006 hesap dönemine ait faktoring işlemlerinden doğmuş olan alacakları müşteri bazında, örnekleme yoluyla seçilerek incelenmiştir. Seçilen müşterileri ile yapılan işlemler için yazılı sözleşme düzenlendiği tespit edilmiştir. Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen müşterilerden doğmuş olan alacakların fatura veya benzeri belgelerle tevsik edilen, doğmuş veya doğacak olan alacakların temlikine dayalı olmadığı hususunda bir tespit bulunmamıştır.

Yapılan inceleme sonucunda, örnekleme yoluyla seçilen işlemlerde Şirket'in faaliyette bulunduğu konuların Yönetmelik'e uygun olmadığı hususunda herhangi bir tespit bulunmamıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2006 hesap döneminde, örnekleme yoluyla seçilen müşteri dosyalarında yapılan inceleme neticesinde Yönetmelik'te belirtilen Şirket'in faaliyet konusu dışında bulunan teminat mektubu vermek, mevduat toplamak ve fatura veya benzeri belgelerle tevsik edilemeyen alacakları satın almak veya tahsilini üstlenmek gibi hususlarda Yönetmelik'e aykırı bir durum tespit edilmemiştir.

b) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından periyodik olarak istenen mali tabloların şirket kayıtlarına uygun olarak düzenlendiği

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2006 hesap dönemine ait üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlayıp göndermiş olduğu mali tablolarda yer alan bilgilerin ilgili dönemlere ait mizanda yer alan bilgilerle mutabakatının kontrolü yapılmış ve aritmetik doğruluk açısından incelenerek yasal kayıtlara uygun olduğu tespit edilmiştir.

c) Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı,

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2006 hesap döneminde ilgili kamu otoritelerine göndermiş olduğu ve tarafımıza sunulan bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

IV- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (notun devamı)

- d) Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri, temsilcilikleri ile irtibat bürolarında amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı**

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik' e ve Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sistemi oluşturulmuş bulunmaktadır.

- e) Şirket ve yöneticileri hakkında, denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları**

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in yasal temsilcisi tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarda bir karşılık ayrılmasını gerektirecek şirket aleyhine açılmış önemli bir dava olmadığı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca Şirket üst düzey yöneticileri aleyhinde açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden bir beyan yazısı alınmıştır.

- f) Şirketçe tesis edilen işlemlerin ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygunluğu**

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara göre Yönetmelik' de belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespit bulunmamıştır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

V- DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Şirket'in 29 Mart 2007 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in 2006 yılına ait yasal karından, yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan kısmının 31 Aralık 2007 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği zamanlarda ve tutarlarda dağıtılmasına karar verilmiştir.

VI- YÖNTEM

Bağımsız denetimimiz, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" kapsamında ve BDDK tarafından 2 Kasım 2006 tarihinde yayımlanan BDDK.UY II/134-12257 sayılı yazıya istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

VII- ÖNERİLER

Şirket hakkında belirtilmesi gereken bir öneri bulunmamaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Özkan Genç, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 10 Nisan 2007

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İçin Hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

İKİNCİ KISIM

31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE MALİ TABLOLAR

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2006

Hesap Dönemine ait

Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

10 Nisan 2007
Bu rapor 28 sayfadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("İŞletme") 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz. İŞletme'nin bir önceki hesap dönemi olan 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle hazırlanan mali tabloları bir başka bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Denetim firmasının 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolar ile ilgili olarak hazırladığı 18 Mayıs 2006 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İŞletme Yönetiminin Sorumluluğu

İŞletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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, İŞletme'nin 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 iliŐkiyi 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.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
10 Nisan 2007

AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	5-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-6
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
NOT 4 HAZIR DEĞERLER	12
NOT 5 MENKUL KIYMETLER	12
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	12
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13-14
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI	14
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	14-15
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
NOT 11 CANLI VARLIKLAR	16
NOT 12 STOKLAR	16
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŐ BEDELLERİ	16
NOT 14 ERTELENEN VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	16
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR	17
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE	17
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	17
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR	17
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	18
NOT 21 ALINAN AVANSLAR	18
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	18
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	19
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR	20
NOT 25 SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ	20
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	21
NOT 27 KAR YEDEKLERİ	21
NOT 28 GEÇMİŞ YILLAR KARLARI	21
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	22-23
NOT 30 DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI	23
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 32 İŞLETME BİRLEŐMELERİ	24
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	24
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER	24
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	24
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	24
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR	24
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ	25
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI	25
NOT 41 VERĐİLER	25
NOT 42 HİSSE LOT BAŞINA KAZANÇ	26
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU	26
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	26-28

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Notlar	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden
	geçmiş 31 Aralık 2006	geçmiş 31 Aralık 2005
VARLIKLAR		
Cari/Dönen Varlıklar	189,223,913	127,941,166
Hazır Değerler	4 506,288	5,621,962
Menkul Kıymetler (net)	5 -	-
Ticari Alacaklar (net)	7 188,612,058	122,260,020
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8 -	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9 -	-
Diğer Alacaklar (net)	10 -	-
Canlı Varlıklar (net)	11 -	-
Stoklar (net)	12 -	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13 -	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14 -	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15 105,567	59,184
Cari Olmayan/Duran Varlıklar	2,170,845	1,939,161
Ticari Alacaklar (net)	7 -	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8 -	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9 -	-
Diğer Alacaklar (net)	10 -	-
Finansal Varlıklar (net)	16 -	-
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17 -	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18 757,275	773,190
Maddi Varlıklar (net)	19 1,393,076	1,151,952
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20 20,494	14,019
Ertelenen Vergi Varlıkları	14 -	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15 -	-
Toplam varlıklar	191,394,758	129,880,327
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	154,166,785	101,418,200
Finansal Borçlar (net)	6 84,706,920	67,657,198
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6 -	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8 -	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10 -	-
Ticari Borçlar (net)	7 66,162,319	31,500,581
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9 44,935	12,000
Alınan Avanslar	21 -	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hak ediş Bedelleri (net)	13 -	-
Borç Karşılıkları	23 -	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14 -	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10 1,305,432	1,359,091
Uzun Vadeli Yükümlülükler:	1,947,179	889,330
Finansal Borçlar (net)	6 1,852,678	793,750
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8 -	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10 -	-
Ticari Borçlar (net)	7 -	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9 -	-
Alınan Avanslar	21 -	-
Borç Karşılıkları	23 60,293	72,106
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14 34,208	23,474
Diğer Yükümlülükler (net)	10 -	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-
ÖZSERMAYE	37,227,973	28,462,127
Sermaye	25,000,000	17,500,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-
Sermaye Yedekleri	-	-
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-
Hisse Senedi İptal Karları	-	-
Emisyon Primleri	25 -	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	-	-
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	25 -	-
Kar Yedekleri	1,988,634	1,331,842
Yasal Yedekler	26,27,28 1,988,634	1,331,842
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	-	-
Özel Yedekler	-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul	-	-
Satış Kazançları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Net Dönem Karı	10,168,159	9,131,378
Geçmiş Yıllar Karları	28 71,180	498,907
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	191,394,758	129,880,327
Taahhütler, Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler	31	

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2006	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Factoring faiz geliri (net)	36	25,654,071	22,757,757
Factoring komisyon geliri (net)	36	4,647,477	3,774,020
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		30,301,548	26,531,777
Faaliyet Giderleri (-)	37	(5,219,217)	(4,543,746)
NET ESAS FAALİYET KARI		25,082,331	21,988,031
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	833,188	341,032
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(335,346)	(685,467)
Finansman Giderleri (net)	39	(12,838,594)	(8,494,425)
FAALİYET KARI		12,741,579	13,149,171
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	-	-
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar	24	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		12,741,579	13,149,171
Vergiler	41	(2,573,420)	(4,017,793)
NET DÖNEM KARI		10,168,159	9,131,378

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2005	10,000,000	4,141,309	810,953	94,317	6,518,764	21,565,343
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	6,518,764	(6,518,764)	-
Kar dağıtımı	-	-	520,889	(2,755,483)	-	(2,234,594)
Sermaye artırımı	7,500,000	(4,141,309)	-	(3,358,691)	-	-
Cari dönem karı	-	-	-	-	9,131,378	9,131,378
31 Aralık 2005	17,500,000	-	1,331,842	498,907	9,131,378	28,462,127
1 Ocak 2006	17,500,000	-	1,331,842	498,907	9,131,378	28,462,127
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	9,131,378	(9,131,378)	-
Sermaye artırımı (Not 25)	7,500,000	-	-	(7,500,000)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	656,792	(2,059,105)	-	(1,402,313)
Cari dönem karı	-	-	-	-	10,168,159	10,168,159
31 Aralık 2006	25,000,000	-	1,988,634	71,180	10,168,159	37,227,973

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2006	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2005
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem karı		10,168,159	9,131,378
Düzeltilmeler			
Amortismanlar ve itfa payları	37	272,499	247,019
Kıdem tazminatı karşılığı	23	48	33,699
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	7	333,046	597,468
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	41	10,734	(26,254)
Kurumlar vergisi karşılığı	41	2,562,686	4,044,047
Faktoring faiz gelir tahakkuku		(92,754)	120,732
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri		(105,539)	(606,018)
Finansal borçlar faiz gider tahakkuku		478,269	37,541
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		13,627,148	13,579,612
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklardaki değişim		(65,821,257)	(8,971,290)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim		-	-
Diğer alacaklardaki değişim		(46,383)	17,432
Ticari borçlardaki değişim		34,661,738	(300,057)
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki değişim		32,935	-
Borç karşılıklarındaki değişim		-	-
Ödenen kurumlar vergisi	10	(1,776,077)	(3,150,484)
Ödenen kıdem tazminatı	23	(11,861)	(26,291)
Şüpheli alacak tahsilatları	7	(665,534)	(335,481)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(840,268)	(631,254)
Faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları		(20,839,559)	182,187
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Duran varlık alımları	19, 20	(504,183)	(544,619)
		(504,183)	(544,619)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
Finansal borçlardaki değişim		17,630,381	7,135,179
Ödenen temettü		(1,402,313)	(2,234,594)
		16,228,068	4,900,585
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		(5,115,674)	4,538,153
Nakit ve nakit benzeri değerlerin yılbaşı bakiyesi	4	5,621,962	1,083,809
Nakit ve nakit benzeri değerlerin yılsonu bakiyesi	4	506,288	5,621,962

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ekspo Faktoring A.Ő.(“Şirket”) endüstriyel ve ticari Şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir.

Şirket gerek yurtiçi gerekse yurtdışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabirücu yurtdışı faktoring işlemleri muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye’de bulunan sanayi ve ticari işletmelere yurtiçi, ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul’da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

Şirket ticaret siciline kayıtlı adresi, Ayazağa Mahallesi Meydan Sokak Büyükdere Asfaltı Mevkii Spirng Giz Plaza B Blok ŐiŐli-İstanbul/Türkiye’dir.

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle Şirket’te çalışan sayısı 32’dir. (31 Aralık 2005: 29).

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Uygunluk beyanı

Şirket yasal kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası (“YTL”) bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki mali tablolar Şirket yasal kayıtlarına dayanılarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, mali tabloların gerçeği yansıtmayı ilkesi doğrultusunda, 15 Kasım 2003 tarih ve 25290 mükerrer sayılı resmi gazetede yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Seri XI, No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle mali tablo ve dipnotlarının hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 10 Aralık 2004 tarih ve 1604 Sayılı karar ile açıklanan “Mali Tablo ve Dipnot Formatları ile Kullanım Kılavuzu”nda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

(b) Mali tabloların hazırlanış şekli

İlişikteki mali tablolar, Tebliğ’e uygun olarak hazırlanmış olup en yakın YTL’ye yuvarlanarak ifade edilmiştir.

Mali tablolar tarihi maliyet esası temel alınarak YTL olarak hazırlanmıştır.

Şirket yönetiminin mali tabloların Tebliğ’e uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibariyle vukuu muhtemel varlık ve yükümlülöklere ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme gerektiği durumlarda söz konusu düzeltmeler ortaya çıktıkları döneme ait gelir tablosunda raporlanmaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

SPK 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye’de faaliyetlerini sürdüren Őirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

(d) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

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

(e) Konsolidasyon esasları

Şirket’in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

(f) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun ("BDDK") 14 Şubat 2006 tarihli ve BDDK UY II/130-1301 sayılı yazısı ile Şirket 31 Aralık 2006 tarihinde başlamak üzere Tebliğ hükümleri uyarınca hazırlanmış mali tablolarını sunmaya başlamıştır. Bu kapsamda Şirket karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem mali tablolarını aynı muhasebe ilkeleri ve hesaplama metotlarını kullanarak değiştirmiştir.

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Finansal Araçlar

(i) Türev olmayan finansal araçlar

Şirketin türev enstrümanı olmayan finansal araçları, faktoring alacakları, diğer varlıklar, nakit ve nakit benzeri değerler, banka kredileri, faktoring borçları ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır

Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar ilk defa mali tablolara alınırken, aşağıda bahsedilenler hariç, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa mali tablolara alınmasını müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır.

Şirket bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildiği zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket’ in bu varlıkları alma veya satma taahhütünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, bankalardaki vadesiz mevduat hesaplarından oluşmakta olup ilgili maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Finansman giderlerinin ve gelirlerinin muhasebeleştirilmesi not 3 (h)’de açıklanmıştır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

(a) Finansal Araçlar (devamı)

Factoring alacakları ve diğer varlıklar

Factoring alacakları kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten ve özel karşılıklar ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değeri lenir. Factoring alacakları düzenli olarak gözden geçirilmekte ve değeri düşüklüğü tespit edilen factoring alacaklarının tahsil edilebilir tutara getirilmesi amacıyla taşınan değeri leri üzerinden özel karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır. Diğer varlıklar, ilk defa kayıtlara alındıktan sonra, kısa vadeli olmalarından dolayı maliyet değeri leri üzerinden değeri lenir.

Banka kredileri

Banka kredileri ilk maliyet değeri leri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının iç verim yöntemiyle hesaplanan bugünkü değeri leriyle mali tablolara yansıtılır ve ilk maliyet değeri leri ile arasındaki farklar söz konusu kredilerin vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Diğer borçlar maliyet değeri leri üzerinden değeri lenir.

(ii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışlarıyla ilişkilendirilebilir ek maliyetler özsermayeden indirim olarak kayıtlara alınır.

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

(b) Maddi varlıklar ve amortisman

(i) Şirket'in sabit kıymetleri

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değeri leri nden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değeri leri nden birikmiş amortisman ve kalıcı değeri kayıpları düşü lerek yansıtılır. (bkz. Muhasebe Politikaları d).

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değeri Őiřtirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi varlıkların ortalama ekonomik ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Bina	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Özel maliyetler kira sürelerine göre doğrusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

(c) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılım lisans ve haklarını temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisans ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

(d) Değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, ertelenmiş vergi varlığı (bkz. Muhasebe Politikaları i) dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan varlıkların geri kazanılabilir değeri her bilanço döneminde belirlenir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

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

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü, o alacakla ilgili tahsil edilebilir tutardaki artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Değer düşüklüğünün geri çevrilmesi nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğünün mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (maddi varlık için amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

Tebliğ, şirketlerin aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerini hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğü buna uygun olarak iskonto oranı, işe giriş çıkış oranı ve emeklilik tahminleri göz önüne alınarak hesaplanmıştır.

(g) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Şirket söz konusu hususları ilgili mali tablo dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekteşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri

Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(ii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri tahsil edildikleri tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir.

Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içerir.

(i) Vergilendirme

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve yükümlülüklerin ilişikteki mali tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve yükümlülüklerin yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların bilanço tarihindeki geçerli vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış nispetinde ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda ayrılır. Mali tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

(j) Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödemesi veya net olarak tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, mali tablolarda net değerleri ile gösterilirler.

(k) İlişkili taraflar

Bu mali tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup Őirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 9).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

(l) Hisse Lot Başına Kazanç

Tebliğ'in 16.kısımının 412.maddesine göre, hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri İMKB'de işlem görmediğinden dolayı ilişikteki mali tablolarda hisse lot başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

(m) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket mali tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerinde sona eren yıllarda, Şirket Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

(o) İnşaat Sözleşmeleri

Yoktur.

(p) Durdurulan Faaliyetler

Yoktur.

(r) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Şirket'in sahip olduğu bir apartman dairesinden oluşmakta olup, bu gayrimenkul, Şirket tarafından kira geliri kazanmak ya da gayrimenkulün fiyatında oluşabilecek bir değer artışından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet modeli kullanılarak, amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara yansıtılır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulmuştur. İlgili gayrimenkulün makul değeri gayrimenkulün net defteri ile yaklaşık aynıdır.

(s) Emeklilik Planları

Yoktur.

(t) Tarımsal Faaliyetler

Yoktur.

(u) Nakit Akım Tablosu

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

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

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, hazır değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Bankalar		
-vadesiz mevduat	506,288	5,621,962
	506,288	5,621,962

31 Aralık 2006 itibariyle banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle Şirket 4,000,000 YTL tutarındaki mevduatını aynı bankadan kullanmış olduğu bir krediye karşılık olarak yatırmıştır. Bu mevduat ve kredi aynı vade ve faiz oranına sahip oldukları için mevduat ve kredi faizsiz olarak sınıflanmıştır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, teminatlý finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Orijinal tutar	31 Aralık 2006			Orijinal tutar	31 Aralık 2005		
		Faiz oranı (%)*	YTL karşılığı 1 Yıla kadar	YTL karşılığı 1 Yıl ve üzeri		Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı 1 yıla kadar	YTL karşılığı 1 Yıl ve üzeri
YTL	72,513,956	21.14	72,513,956	-	54,691,037	15.65	54,691,037	-
ABD\$	3,659,771	8.45	5,144,174	-	4,584,080	7.49	6,150,918	-
Euro	4,611,762	5.87	6,685,999	1,852,678	4,427,480	6.43	6,234,875	793,750
Diğer	131,594	-	362,791	-	251,013	-	580,368	-
Toplam			84,706,920	1,852,678			67,657,198	793,750

*Bu oranlar 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle açık olan sabit ve değişken faizli finansal borçların ortalama faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2006 itibariyle, finansal borçlar 3,592,719 YTL tutarında aracı banka bakiyesi içermektedir. İhracat faktoring müşterileri ihracat alacaklarını, Şirket'e temlik etmekte ve karşılığında da Şirket'ten tahsilat hizmeti almaktadırlar. Şirket'in yurtdışındaki muhabir faktoring firmaları temlik edilen alacak tutarlarını onaylayıp tahsilatını gerçekleştirdikten sonra, bu tutarları, Şirket'in aracı bankalardaki hesaplarına transfer etmektedir. Aracı banka bakiyeleri, muhabir faktoring firmalarına yapılan yabancı para cinsinden ödemelerde ve tahsilatlarda yıl sonu tatili nedeni ile oluşan valör farklarından kaynaklanmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle aracı bankalardaki Şirket'in net bakiyesi borçlu durumunda ise söz konusu tutarlar aracı banka bakiyeleri olarak mali tablolara yansımaktadır.

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle Şirket kullanmış olduğu finansal borçlara karşılık teminat olarak 113,299,431 YTL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2005: 80,148,923 YTL).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, ticari alacaklar kısa vadeli faktoring alacaklarından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Kısa vadeli faktoring alacakları		
Yurtiçi faktoring alacakları	178,936,338	119,279,254
Yurtdışı faktoring alacakları	12,817,431	6,693,772
Brüt faktoring alacakları	191,753,769	125,973,026
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	(1,461,444)	(1,566,983)
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(1,680,267)	(2,146,023)
Faktoring alacakları, net	188,612,058	122,260,020

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Müşteri çek ve senetleri	166,298,319	128,450,973
İpotekler	2,901,500	2,637,500
	169,199,819	131,088,473

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>%</u>
Tekstil	64,882,548	34	39,123,206	32
Makine teçhizat	26,028,464	14	9,780,802	8
Kimya ve ilaç	25,274,016	13	8,558,201	7
Müteahhitlik hizmetleri	15,088,965	8	9,780,802	8
Filmcilik, televizyon ve reklam	13,580,068	7	7,335,601	6
Ticaret	10,750,887	6	2,445,200	2
Turizm	9,619,215	5	2,445,200	2
Gıda maddeleri	9,430,603	5	7,335,601	6
Diğer imalat	3,583,629	2	6,113,001	5
Demir, çelik, kömür ve petrol	2,640,569	1	2,445,200	2
Otomotiv	1,131,672	1	9,780,802	8
Diğer	6,601,422	4	17,116,404	14
	188,612,058	100	122,260,020	100

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli faktoring alacakları karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Dönem başı bakiyesi	2,146,023	1,884,036
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	333,046	597,468
Tahsilatlar	(665,534)	(335,481)
Kayıtlardan silinen	(133,268)	-
Dönem sonu bakiyesi	1,680,267	2,146,023

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, kısa vadeli ticari borçlar faktoring borçlarından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Kısa vadeli ticari borçlar		
Yurtiçi faktoring borçları	58,669,700	26,355,715
Yurtdışı faktoring borçları	7,492,619	5,144,866
	66,162,319	31,500,581

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2005: Yoktur).

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, kısa vadeli ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Kısa vadeli ilişkili taraflara borçlar		
Aktif İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Őti.	43,498	12,000
M. Gürbüz Tümay	1,437	-
	44,935	12,000

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

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Diğer Gelirler		
Aktif İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Őti.	-	8,098
	-	8,098

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay (kira gideri)	275,851	124,012
Aktif İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Őti. (kira gideri)	-	113,006
Diğer	-	33,075
	275,851	270,093

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren yıllarda, üst düzey yöneticilere sağlanan haklar sırasıyla 1,361,492 YTL ve 2,276,000 YTL' dir

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur.

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler		
Dönem karı vergi yükümlülüğü	786,679	893,563
Ödenecek vergi ve fonlar	456,528	345,291
Diğer	62,225	120,237
	1,305,432	1,359,091

Peşin ödenen gelir vergisiyle ilgili düzenlemeye uygun olarak, yıl içinde ödenen geçici vergiler cari yıl faaliyetlerinden oluşan kar üzerinden hesaplanan nihai vergi borcundan düşölmektedir. Dolayısıyla, gelir tablosundaki vergi gideri bilançoda görölen nihai vergi yükümlülüğünden farklıdır.

Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	2,562,686	4,044,047
Yıl içinde ödenen geçici vergi	(1,776,007)	(3,150,484)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	786,679	893,563

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur.

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŐ BEDELLERİ

Yoktur.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle kurumlar vergisi oranı, % 30 olarak uygulanmaktaydı. 21 Haziran 2006'da açıklanan yeni vergi düzenlemelerine göre 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle kurumlar vergisi oranı % 20'ye düşürülmüştür. 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle, ileriki dönemlerde geri çevrilecek geçici farklar üzerinden bilanço yükümlülüğü metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan vergi oranı % 20'dir.

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Ertelenen vergi varlıkları				
Şüpheli factoring alacakları karşılığı	65,470	127,777	13,094	38,333
Kıdem tazminatı karşılığı	60,293	72,106	12,059	21,632
	125,763	199,883	25,153	59,965
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	285,940	278,130	(57,188)	(83,439)
Diğer	10,864	-	(2,173)	-
	296,804	278,130	(59,361)	(83,439)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net			(34,208)	(23,474)

NOT 15 - DIğER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, diğer cari/dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Diğer Dönen Varlıklar		
Peşin ödenen giderler	104,865	59,184
Diğer	702	-
	105,567	59,184

Peşin ödenen giderler üyelik, BDDK katılım payı, sağlık sigortası ve araç sigorta giderlerine ait peşin ödenmiş ve ileriki aylarda giderleştirecek tutarlardan oluşmaktadır

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<u>Maliyet</u>				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	795,732	-	-	795,732
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar	22,542	15,915	-	38,457
	22,542	15,915	-	38,457
Net defter değeri	773,190			757,275

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
<u>Maliyet</u>				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	795,732	-	-	795,732
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar	6,627	15,915	-	22,542
	6,627	15,915	-	22,542
Net defter değeri	729,459			773,190

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<u>Maliyet</u>				
Taşıtlar	863,856	146,042	-	1,009,898
Mobilya ve demirbaşlar	309,593	108,113	-	417,706
Özel maliyetler	219,574	-	-	219,574
Diğer	374,194	238,856	-	613,050
	1,767,217	493,011	-	2,260,228
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	440,966	144,615	-	585,581
Mobilya ve demirbaşlar	144,087	63,357	-	207,444
Özel maliyetler	30,212	43,915	-	74,127
Diğer	-	-	-	-
	615,265	251,887	-	867,152
Net defter değeri	1,151,952			1,393,076

Diğer kalemleri tablolar gibi amortismanına tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
<u>Maliyet</u>				
Taşıtlar	715,105	148,751	-	863,856
Mobilya ve demirbaşlar	224,142	85,451	-	309,593
Özel maliyetler	54,079	165,495	-	219,574
Diğer	229,272	144,922	-	374,194
	1,222,598	544,619	-	1,767,217
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	301,551	139,415	-	440,966
Mobilya ve demirbaşlar	94,625	49,462	-	144,087
Özel maliyetler	889	29,323	-	30,212
Diğer	-	-	-	-
	397,065	218,200	-	615,265
Net defter değeri	825,553			1,151,952

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılım lisans ve haklar	86,043	11,172	-	97,215
	86,043	11,172	-	97,215
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılım lisans ve haklar	72,024	4,697	-	76,721
	72,024	4,697	-	76,721
Net defter değeri	14,019			20,494

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılım lisans ve haklar	86,043	-	-	86,043
	86,043	-	-	86,043
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılım lisans ve haklar	59,120	12,904	-	72,024
	59,120	12,904	-	72,024
Net defter değeri	26,923			14,019

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur.

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Not 23 - Borç karşılıkları'nda açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarı ile kısa vadeli borç karşılıkları yoktur.

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	60,293	72,106
	60,293	72,106

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İŞ Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve Türk İŞ Kanunu'nda belirtilen davranıŐlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalıŐanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalıŐılan her yıl için, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, azami 1,857.43 YTL (31 Aralık 2005: 1,727.15 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün nakit olarak fonlanması zorunlu değildir.

Tebliğ, iŐletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerleme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalıŐanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır. AŞağıdaki varsayımlar kullanılarak yükümlülük hesaplanmıştır:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
İskonto oranı (%)	5.71	5.49
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	17	-

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karŐılıđının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren geçerli olan 1,857.43 YTL (1 Temmuz 2005: 1,727.15 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karŐılıđının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
1 Ocak bakiyesi	72,106	64,698
Dönem içinde ödenen	(11,861)	(26,291)
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	48	33,699
31 Aralık bakiyesi	60,293	72,106

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur.

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2005	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	11,250,000	45	7,875,000	45
M. Gürbüz Tümay	6,250,000	25	4,375,000	25
Murat Tümay	3,750,000	15	2,625,000	15
Zeynep Ő. Akçakayalıoğlu	3,500,000	14	2,450,000	14
Diğer	250,000	1	175,000	1
Sermaye	25,000,000	100.00	17,500,000	100.00

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle, Şirket'in çıkarılmıŐ her biri 1 YTL (31 Aralık 2005: 1 YTL) değerinde 25.000.000 adet (31 Aralık 2005: 17.500.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket, 16 Haziran 2006 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 17,500,000 YTL' den 25,000,000 YTL'ye arttırma kararı almıştır. Sermaye arttırımı, 25 Temmuz 2006 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıŐtır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde “Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları” hesabında yer verilir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin “Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Buna göre Şirket, 2005 yılı içinde ödenmiş sermayesinin 4,141,309 YTL tutarındaki kısmını “Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları” hesabından kalanı birikmiş karlardan karşılanmak üzere toplam 7,500,000 YTL tutarında arttırmıştır.

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’ nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Kar dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

AŞağıdaki tablo 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2006	ABD\$	EUR	Diğer	YTL	Toplam
Varlıklar					
Hazır değerler	16,509	22,363	922	466,494	506,288
Ticari alacaklar (net)	11,731,890	12,244,199	2,300,026	162,335,943	188,612,058
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	2,150,351	2,150,351
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	20,494	20,494
Diğer cari/dönen varlıklar	-	-	-	105,567	105,567
Toplam varlıklar	11,748,399	12,266,562	2,300,948	165,078,849	191,394,758
Yükümlölükler					
Finansal borçlar (net)	5,144,174	8,538,677	362,791	72,513,956	86,559,598
Ticari borçlar (net)	7,356,822	3,875,297	1,919,061	53,011,139	66,162,319
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	44,935	44,935
Diğer yükümlölükler (net)	-	-	-	1,305,432	1,305,432
Borç karşılıkları	-	-	-	60,293	60,293
Ertelenen vergi yükümlölüğü	-	-	-	34,208	34,208
Toplam yükümlölükler	12,500,996	12,413,974	2,281,852	126,969,963	154,166,785
Net pozisyon	(752,597)	(147,412)	19,096	38,108,886	37,227,973

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2005	ABD\$	EUR	Diğer	YTL	Toplam
Varlıklar					
Hazır değerler	1,000	143,999	3,000	5,473,963	5,621,962
Ticari alacaklar (net)	4,534,001	5,741,001	913,000	111,072,018	122,260,020
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	1,925,142	1,925,142
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	14,019	14,019
Diğer cari/dönen varlıklar	-	-	-	59,184	59,184
Toplam varlıklar	4,535,001	5,885,000	916,000	118,544,326	129,880,327
Yükümlülükler					
Finansal borçlar	6,150,918	7,028,625	580,368	54,691,037	68,450,948
Ticari borçlar (net)	2,872,961	1,281,983	326,996	27,018,641	31,500,581
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	12,000	12,000
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	1,359,091	1,359,091
Borç karşılıkları	-	-	-	72,106	72,106
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	23,474	23,474
Toplam yükümlülükler	9,023,879	8,310,608	907,364	83,176,349	101,418,200
Net pozisyon	(4,488,878)	(2,425,608)	8,636	35,367,977	28,462,127

NOT 30 - DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminat Mektupları

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Mahkemelere verilen	90,517	94,000
Diğer	560	-
	91,077	94,000

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŐMELERİ

Yoktur.

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 29 Mart 2007 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in 2006 yılına ait yasal karından, yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan kısmının 31 Aralık 2007 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği zamanlarda ve tutarlarda dağıtılmasına karar verilmiştir.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Faktoring faiz gelirleri	25,654,071	22,757,757
Faktoring komisyon gelirleri (net)	4,647,477	3,774,020
	30,301,548	26,531,777

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Personel giderleri	3,432,545	3,145,891
Genel yönetim giderleri	1,514,173	1,150,836
Amortisman giderleri (Not 19, 20)	272,499	247,019
	5,219,217	4,543,746

NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda diğer faaliyetlerden gelir/giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	667,834	335,481
Diğer	165,354	5,551
	833,188	341,032

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Diğer faaliyet giderleri		
Şüpheli alacak gideri	335,346	597,468
Diğer	-	87,999
	335,346	685,467

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda finansman giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Faiz giderleri (net)	(11,955,330)	(8,959,732)
Kur farkı giderleri (net)	(883,264)	465,307
Finansman giderleri, net	(12,838,594)	(8,494,425)

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur.

NOT 41 - VERGİLER

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30'dan %20'ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. 1 Ocak 2006 tarihinden sonraki geçici vergi dönemlerinde %30 oranına göre hesaplanan ve tahsil edilen geçici verginin anılan dönemler için bu Kanuna göre hesaplanan tutarı aşan kısmının, müteakip dönemler için hesaplanan geçici vergiden mahsup edileceği hüküm altına alınmıştır. Dolayısıyla 2006 yılının ilk üç aylık vergilendirme dönemine ilişkin kazançlar üzerinden, yeni Kanun o tarihlerde henüz yürürlüğe girmemiş olması nedeniyle %30 oranında hesaplanan geçici verginin, %20 oranına göre hesaplanan tutarı aşan kısmı 2006 yılının izleyen geçici vergi dönemleri için hesaplanmış geçici vergiden mahsup edilmiştir.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10uncu gününe kadar beyan edip 17inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15'e çıkarılmıştır.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Cari dönem kurumlar vergisi	(2,562,686)	(4,044,047)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(10,734)	26,254
Toplam vergi gideri	(2,573,420)	(4,017,793)

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 41 - VERGİLER (Devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2006		2005	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	12,741,579		13,149,171	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2,548,316)	(20)	(3,944,751)	(30)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(294,451)	(2)	(85,001)	(1)
Vergi oranındaki değişimin etkisi	7,825	-	-	-
Diğer	261,522	2	11,959	-
Vergi karşılığı	(2,573,420)	(20)	(4,017,793)	(31)

NOT 42 - HİSSE LOT BAŞINA KAZANÇ

Tebliğ'in 16.kısımının 412.maddesine göre, hisse senetleri İMKB'de işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri İMKB'de işlem görmediğinden dolayı ilişikteki mali tablolarda hisse lot başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

31 Aralık tarihleri itibariyle nakit akım tabloları ilişikteki mali tablolarda sunulmuştur.

NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Finansal araçların makul/rafiç değeri

Şirket finansal araçların makul değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi, kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rafiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığını öngörmektedir. Ayrıca, kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer finansal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm kredilerde kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Parasal aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler	506,288	-	-	-	-	506,288
Ticari Alacaklar (net)	71,926,075	70,327,525	46,358,458	-	-	188,612,058
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	105,567	-	-	-	-	105,567
Toplam aktifler	72,537,930	70,327,525	46,358,458	-	-	189,223,913
Finansal Borçlar (net)	47,226,911	33,399,776	4,080,233	1,852,678	-	86,559,598
Ticari Borçlar (net)	25,230,602	24,669,855	16,261,862	-	-	66,162,319
İlişkili Taraflara Borçlar	44,935	-	-	-	-	44,935
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	60,293	60,293
Diğer Yükümlülükler (net)	518,753	-	786,679	-	-	1,305,432
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	34,208	34,208
Toplam pasifler	73,021,201	58,069,631	21,128,774	1,852,678	94,501	154,166,785
Net likidite pozisyonu	(483,271)	12,257,894	25,229,684	(1,852,678)	(94,501)	35,057,128
	31 Aralık 2005					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler	5,621,962	-	-	-	-	5,621,962
Ticari Alacaklar (net)	71,430,012	26,142,004	24,688,004	-	-	122,260,020
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	59,184	-	-	-	-	59,184
Toplam aktifler	77,111,158	26,142,004	24,688,004	-	-	127,941,166
Finansal Borçlar (net)	57,567,956	3,267,998	6,821,244	793,750	-	68,450,948
Ticari Borçlar (net)	18,403,756	6,735,910	6,360,915	-	-	31,500,581
İlişkili Taraflara Borçlar	12,000	-	-	-	-	12,000
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	72,106	72,106
Diğer Yükümlülükler (net)	465,528	-	893,563	-	-	1,359,091
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	23,474	23,474
Toplam pasifler	76,449,240	10,003,908	14,075,722	793,750	95,580	101,418,200
Net likidite pozisyonu	661,918	16,138,096	10,612,282	(793,750)	(95,580)	26,522,966

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Kur riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in mali tabloları YTL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu mali tablolar yabancı para birimlerinin YTL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 29'da açıklanmıştır.

Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2006			31 Aralık 2005		
	ABD \$ (%)	EUR (%)	YTL (%)	ABD \$ (%)	EUR (%)	YTL (%)
Varlıklar						
Ticari alacaklar, net	9.19	8.78	28.06	9.30	7.75	24.18
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	8.45	5.87	21.14	7.49	6.43	15.65

Şirket'in 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu mali tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.