

# **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2007**

**Hesap Dönemine ait**

**Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali  
Müşavirlik Anonim Şirketi

29 Şubat 2008

Bu rapor 28 sayfadır.

## Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 31 Aralık 2007 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara 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 yansıtmasını 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, işletme'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 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.

*Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 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,

29 Şubat 2008

AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Özkan Genç  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇO</b>	<b>1</b>
<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>2</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>4</b>
<b>MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	<b>5-28</b>
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 .....	6-10
NOT 4 HAZİR DEĞERLER.....	11
NOT 5 MENKUL KIYMETLER.....	11
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....	11
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	12-13
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	13
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	13-14
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	14
NOT 11 CANLI VARLIKLAR .....	14
NOT 12 STOKLAR .....	14
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŐ BEDELLERİ .....	14
NOT 14 ERTELENEN VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	15
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE .....	15
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	16
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.....	25-26
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 2007 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2007	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2006
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>224,505,004</b>	<b>189,223,913</b>
Hazır Değerler	4	253,045	506,288
Menkul Kıymetler (net)	5	-	-
Ticari Alacaklar (net)	7	224,124,272	188,612,058
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	127,687	105,567
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>2,069,927</b>	<b>2,170,845</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	17,273	-
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	741,360	757,275
Maddi Varlıklar (net)	19	1,297,223	1,393,076
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	14,071	20,494
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>226,574,931</b>	<b>191,394,758</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>179,016,370</b>	<b>154,166,785</b>
Finansal Borçlar (net)	6	178,875,210	152,219,606
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	75,947,810	84,706,920
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	101,798,640	66,162,319
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	44,935
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hak ediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	1,128,760	1,305,432
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</b>		<b>141,160</b>	<b>1,947,179</b>
Finansal Borçlar (net)	6	-	1,852,678
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	7,846	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	94,235	60,293
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	39,079	34,208
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>47,558,561</b>	<b>37,227,973</b>
Sermaye	25	32,500,000	25,000,000
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	-	-
<b>Kar Yedekleri</b>		<b>2,565,169</b>	<b>1,988,634</b>
Yasal Yedekler	26,27,28	2,565,169	1,988,634
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		-	-
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul		-	-
Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
<b>Net Dönem Karı</b>		<b>12,210,349</b>	<b>10,168,159</b>
<b>Geçmiş Yıllar Karları</b>	<b>28</b>	<b>283,043</b>	<b>71,180</b>
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>226,574,931</b>	<b>191,394,758</b>
Taahhütler, Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler	31		

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2007 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 2007	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2006
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Factoring Faiz Geliri (net)	36	26,996,225	25,654,071
Factoring Komisyon Geliri (net)	36	6,049,834	4,647,477
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>33,046,059</b>	<b>30,301,548</b>
Faaliyet Giderleri	37	(5,625,514)	(5,219,217)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>27,420,545</b>	<b>25,082,331</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	184,914	833,188
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	38	(1,018,820)	(335,346)
Finansman Giderleri (net)	39	(11,295,324)	(12,838,594)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>15,291,315</b>	<b>12,741,579</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	-	-
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar	24	-	-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>15,291,315</b>	<b>12,741,579</b>
Vergiler	41	(3,080,966)	(2,573,420)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>12,210,349</b>	<b>10,168,159</b>

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2007 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
<b>1 Ocak 2006</b>	17,500,000	-	1,331,842	498,907	9,131,378	28,462,127
Geçmiş yıllar karlarına						
Transfer	-	-	-	9,131,378	(9,131,378)	-
Kar dağıtımı	-	-	656,792	(2,059,105)	-	(1,402,313)
Sermaye artırımını (Not 25)	7,500,000	-	-	(7,500,000)	-	-
Cari dönem karı	-	-	-	-	10,168,159	10,168,159
<b>31 Aralık 2006</b>	<b>25,000,000</b>	<b>-</b>	<b>1,988,634</b>	<b>71,180</b>	<b>10,168,159</b>	<b>37,227,973</b>
<b>1 Ocak 2007</b>	25,000,000	-	1,988,634	71,180	10,168,159	37,227,973
Geçmiş yıllar karlarına						
Transfer	-	-	-	10,168,159	(10,168,159)	-
Kar dağıtımı	-	-	576,535	(2,456,296)	-	(1,879,761)
Sermaye artırımını (Not 25)	7,500,000	-	-	(7,500,000)	-	-
Cari dönem karı	-	-	-	-	12,210,349	12,210,349
<b>31 Aralık 2007</b>	<b>32,500,000</b>	<b>-</b>	<b>2,565,169</b>	<b>283,043</b>	<b>12,210,349</b>	<b>47,558,561</b>

İlişikteki notlar mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2007	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2006
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>			
Cari dönem karı		12,210,349	10,168,159
<b>Düzeltilmeler</b>			
Amortismanlar ve itfa payları	19, 20	314,445	272,499
Kıdem tazminatı karşılığı	23	58,447	48
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	7	1,018,820	333,046
Ertelenen vergi gideri	41	4,871	10,734
Kurumlar vergisi karşılığı	41	3,076,095	2,562,686
Faktoring faiz gelir tahakkuku		(221,648)	(92,754)
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri		(217,557)	(105,539)
Finansal borçlar faiz gider tahakkuku		(506,784)	478,269
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit</b>		<b>15,737,038</b>	<b>13,627,148</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki değişim		(36,246,277)	(67,152,325)
Diğer alacaklardaki değişim		(22,120)	(46,383)
Ticari borçlardaki değişim		35,644,167	34,661,738
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki değişim		(44,935)	32,935
Ödenen kurumlar vergisi	10	(2,474,389)	(1,776,077)
Ödenen kıdem tazminatı	23	(24,505)	(11,861)
Şüpheli alacak tahsilatları	7	137,175	665,534
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(778,378)	(840,268)
<b>Yatırım amaçlı faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları</b>		<b>11,927,776</b>	<b>(20,839,559)</b>
<b>Gayrimenkul yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
Maddi duran varlık alımları	19, 20	(196,254)	(504,183)
		<b>(196,254)</b>	<b>(504,183)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
Finansal borçlardaki değişim		(10,105,004)	17,630,381
Ödenen temettü		(1,879,761)	(1,402,313)
		<b>(11,984,765)</b>	<b>16,228,068</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>		<b>(253,243)</b>	<b>(5,115,674)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin yılbaşı bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>506,288</b>	<b>5,621,962</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin yılsonu bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>253,045</b>	<b>506,288</b>



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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.Ş. ("Şirket") sanayi 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 ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul'da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi, Ayazağa Mahallesi Meydan Sokak Büyükdere Asfaltı Mevkii Spring Giz Plaza B Blok Şişli-İstanbul/Türkiye'dir.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı 34'dür (31 Aralık 2006: 32).

**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 yansıtması ilkesi doğrultusunda, 15 Kasım 2003 tarih ve 25290 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 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.

Şirket yönetiminin mali tabloların Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması amacıyla, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle 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 gösterilmektedir.

**(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 şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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)**

**(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.

**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**

Şirket'in 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 durumdaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket'in bu varlıkları alma veya satma taahhüdünde 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.

*Faktoring alacakları ve diğer varlıklar*

Faktoring alacakları kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten ve özel karşılıklar ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. Faktoring alacakları düzenli olarak gözden geçirilmekte ve değer düşüklüğü tespit edilen faktoring alacaklarının tahsil edilebilir tutara getirilmesi amacıyla taşınan değerleri üzerinden özel karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli hale gelen bir faktoring 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 değerleri üzerinden değerlendirilir.

*Banka kredileri*

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

## **EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Aralık 2007 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)**

*Diğer*

Diğer borçlar maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

**(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 değerleri 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 itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Muhasebe Politikaları d).

**(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler**

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek 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 amortismanına tabi tutulur.

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşölerek 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 düşöklüğü**

Şirket, her bir bilanço tarihinde, ertelenmiş vergi varlığı 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 düşöklüğü 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 düşöldükten sonraki kalan değerleri üzerinden mali tablolarda yer alır. Karşılıklar, factoring alacakları ve diğer varlıkların düzenli gözden geçirilmesi sonucu değer düşöklüğüne 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 düşöklüğü, o alacakla ilgili tahsil edilebilir tutardaki artışın, değer düşöklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Değer düşöklüğünün geri çevrilmesi nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşöklüğünün mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (maddi varlık için amortismanına tabi 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 değerleme 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 2007 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 gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri**

Faktoring 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 borçların ilişikteki mali tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen 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 ödenmesi 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 şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Not 9).

**EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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. Kısmı’nın 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 itibariyle 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 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, 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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2007 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 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, hazır değerler bakiyesi 253,045 YTL ve 506,288 YTL'dir.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

#### NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur.

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, teminatlý finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007				31 Aralık 2006			
	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve üzeri
YTL	58,735,443	17.13	58,735,443	-	72,513,956	21.14	72,513,956	-
ABD\$	3,947,387	7.88	4,597,522	-	3,659,771	8.45	5,144,174	-
Euro	5,130,251	5.82	8,773,755	-	4,611,762	5.87	6,685,999	1,852,678
Diğer	1,651,442	-	3,841,090	-	131,594	-	362,791	-
<b>Toplam</b>			<b>75,947,810</b>	<b>-</b>			<b>84,706,920</b>	<b>1,852,678</b>

\*Bu oranlar 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle açık olan sabit ve değişken faizli finansal borçların ortalama faiz oranlarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, finansal borçlar 8,167,348 YTL tutarında aracı banka bakiyesi içermektedir. İhracat faktoring müşterileri ihracat alacaklarını, Şirket'e temlik etmekte ve karşılığında da Şirket'ten tahsilat hizmeti almaktadır. 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 2007 tarihi itibariyle Şirket kullanmış olduğu finansal borçlara karşılık teminat olarak 87,107,445 YTL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2006: 113,299,431 YTL).

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****31 Aralık 2007 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 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, kısa ve uzun vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kısa vadeli faktoring alacakları	224,124,272	188,612,058
Uzun vadeli faktoring alacakları	17,273	-
	<b>224,141,545</b>	<b>188,612,058</b>

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Faktoring alacakları</b>		
Yurtiçi faktoring alacakları	208,180,399	178,936,338
Yurtdışı faktoring alacakları	19,766,945	12,817,431
<b>Brüt faktoring alacakları</b>	<b>227,947,344</b>	<b>191,753,769</b>
Kazanılmamış faktoring faiz gelirleri	(1,243,887)	(1,461,444)
Eksi: Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(2,561,912)	(1,680,267)
<b>Faktoring alacakları, net</b>	<b>224,141,545</b>	<b>188,612,058</b>

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

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Müşteri çek ve senetleri	219,365,553	166,298,319
İpotekler	2,076,120	2,901,500
	<b>221,441,673</b>	<b>169,199,819</b>

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>%</u>
Tekstil	62,455,094	28	64,882,548	34
Makine teçhizat	33,525,137	15	26,028,464	14
Turizm	29,619,533	13	9,619,215	5
Filmcilik, televizyon ve reklam	16,957,640	8	13,580,068	7
Finansal aracılık	12,638,382	6	-	-
Müteahhitlik hizmetleri	12,317,359	5	15,088,965	8
Otomotiv	10,459,292	5	1,131,672	1
Kimya ve ilaç	10,342,808	5	25,274,016	13
Diğer imalat	10,094,889	4	3,583,629	2
Gıda maddeleri	8,824,676	4	9,430,603	5
Demir, çelik, kömür ve petrol	7,918,542	4	2,640,569	1
Ticaret	892,513	-	10,750,887	6
Diğer	8,095,680	3	6,601,422	4
	<b>224,141,545</b>	<b>100</b>	<b>188,612,058</b>	<b>100</b>



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>1,680,267</b>	<b>2,146,023</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1,018,820	333,046
Tahsilatlar	(137,175)	(665,534)
Kayıtlardan silinen	-	(133,268)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>2,561,912</b>	<b>1,680,267</b>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, kısa ve uzun vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Ticari borçlar</b>		
Yurtiçi faktoring borçları	91,500,099	58,669,700
Yurtdışı faktoring borçları	10,306,387	7,492,619
	<b>101,806,486</b>	<b>66,162,319</b>

**NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI**

Yoktur.

**NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, kısa vadeli ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Kısa vadeli ilişkili taraflara borçlar</b>		
Aktif İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	43,498
M. Gürbüz Tümay	-	1,437
	-	<b>44,935</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2007 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)

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

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
M. Semra Tümay (kira gideri)	244,454	275,851
	<b>244,454</b>	<b>275,851</b>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda, üst düzey yöneticilere sağlanan haklar sırasıyla 1,286,381 YTL ve 1,361,492 YTL'dir.

#### NOT 10 - DİŐER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle, diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

##### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur.

##### Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur.

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Kısa Vadeli Diğer Yükümlölükler</b>		
Dönem karı vergi yükümlölüğü	601,706	786,679
Ödenecek vergi ve fonlar	418,698	456,528
Diğer	108,356	62,225
	<b>1,128,760</b>	<b>1,305,432</b>

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 yükümlölüğünden farklıdır.

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	3,076,095	2,562,686
Yıl içinde ödenen geçici vergi	(2,474,389)	(1,776,007)
<b>Dönem karı vergi yükümlölüğü</b>	<b>601,706</b>	<b>786,679</b>

#### NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

#### NOT 12 - STOKLAR

Yoktur.

#### NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŐ BEDELLERİ

Yoktur.

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço yükümlülüğü metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir.

31 Aralık 2007 ve 2006 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 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>				
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	7,790	65,470	1,558	13,094
Kıdem tazminatı karşılığı	94,235	60,293	18,847	12,059
	<b>102,024</b>	<b>125,763</b>	<b>20,405</b>	<b>25,153</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	296,885	285,940	(59,377)	(57,188)
Diğer	535	10,864	(107)	(2,173)
	<b>297,420</b>	<b>296,804</b>	<b>(59,484)</b>	<b>(59,361)</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri, net</b>			<b>(39,079)</b>	<b>(34,208)</b>

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

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle, diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>		
Peşin ödenen giderler	125,940	104,865
Diğer	1,747	702
	<b>127,687</b>	<b>105,567</b>

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

**NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur.

**NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE**

Yoktur.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	<b>1 Ocak 2007</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Binalar	795,732	-	-	795,732
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Binalar	38,457	15,915	-	54,372
<b>Net defter değeri</b>	<b>757,275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>741,360</b>

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

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**

**Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR**

	<b>1 Ocak 2007</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Taşıtlar	1,009,898	-	-	1,009,898
Mobilya ve demirbaşlar	417,706	31,394	-	449,100
Özel maliyetler	219,574	97,700	-	317,274
Diğer	613,050	67,160	-	680,210
	<b>2,260,228</b>	<b>196,254</b>	-	<b>2,456,482</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Taşıtlar	585,581	171,176	-	756,757
Mobilya ve demirbaşlar	207,444	68,879	-	276,323
Özel maliyetler	74,127	52,052	-	126,179
Diğer	-	-	-	-
	<b>867,152</b>	<b>292,107</b>	-	<b>1,159,259</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,393,076</b>			<b>1,297,223</b>

Diğer kalemleri tablolar gibi amortisman tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

	<b>1 Ocak 2006</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
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
	<b>1,767,217</b>	<b>493,011</b>	-	<b>2,260,228</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
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	-	-	-	-
	<b>615,265</b>	<b>251,887</b>	-	<b>867,152</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,151,952</b>			<b>1,393,076</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

	<b>1 Ocak 2007</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve haklar	97,215	-	-	97,215
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve haklar	76,721	6,423	-	83,144
<b>Net defter değeri</b>	<b>20,494</b>			<b>14,071</b>

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

**NOT 21 - ALINAN AVANSLAR**

Yoktur.

**NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI**

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2007 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 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları yoktur.

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<b>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	94,235	60,293
	<b>94,235</b>	<b>60,293</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İŞ Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalıŐma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le iliŐkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaŐında, erkekler için 60 yaŐında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihinde mevzuat deęiŐiklięinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiŐ süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 2,030.19 YTL (31 Aralık 2006: 1,857.43 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama Őartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalıŐanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı karŐılığını tahmin etmek için istatistiksel değerleme yöntemlerinin geliŐtirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan istatistiki öngörüler kullanılmıştır:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
İskonto oranı (%)	5.71	5.71
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	15	17

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tazminat tavanı karŐılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçekte oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle geçerli olan tavan üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karŐılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
1 Ocak bakiyesi	60,293	72,106
Dönem içinde ödenen	(24,505)	(11,861)
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	58,447	48
<b>31 Aralık bakiyesi</b>	<b>94,235</b>	<b>60,293</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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 2007 ve 2006 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2007</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2006</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>
M. Semra Tümay	14,625,000	45	11,250,000	45
M. Gürbüz Tümay	8,125,000	25	6,250,000	25
Murat Tümay	4,875,000	15	3,750,000	15
Zeynep Ő. Akçakayalıoğlu	4,550,000	14	3,500,000	14
Diğer	325,000	1	250,000	1
<b>Sermaye</b>	<b>32,500,000</b>	<b>100.00</b>	<b>25,000,000</b>	<b>100.00</b>

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, Şirket'in çıkarılmıŐ her biri 1 YTL (31 Aralık 2006: 1 YTL) değerinde 32.500.000 adet (31 Aralık 2006: 25.000.000 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 almıŐtır. Sermaye artırımını, 25 Temmuz 2006 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıŐtır.

Şirket, 12 Kasım 2007 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 25,000,000 YTL'den 32,500,000 YTL'ye arttırma kararı almıŐtır. Sermaye artırımını, 19 Aralık 2007 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıŐtır.



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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 Olağanüstü 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, olağanüstü 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 olağanüstü 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 dağıtılabılır.

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'u kadardır. 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.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****31 Aralık 2007 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 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2007</b>	<b>ABD\$</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>	<b>YTL</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
Hazır değerler	13,845	4,202	1,246	233,752	253,045
Ticari alacaklar (net)	3,808,224	19,540,066	7,772,849	193,020,406	224,141,545
Maddi varlıklar (net)	-	-	-	1,297,223	1,297,223
Maddi olmayan varlıklar (net)	-	-	-	14,071	14,071
Diğer cari/dönen varlıklar	-	-	-	127,687	127,687
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3,822,069</b>	<b>19,544,268</b>	<b>7,774,095</b>	<b>194,693,139</b>	<b>225,833,571</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Finansal borçlar (net)	4,597,522	8,773,755	3,841,090	58,735,443	75,947,810
Ticari borçlar (net)	638,670	9,109,056	3,841,345	88,217,415	101,806,486
Diğer yükümlülükler (net)	-	-	-	1,128,760	1,128,760
Borç karşılıkları	-	-	-	94,235	94,235
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	39,079	39,079
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>5,236,192</b>	<b>17,882,811</b>	<b>7,682,435</b>	<b>148,214,932</b>	<b>179,016,370</b>
<b>Net pozisyon</b>	<b>(1,414,123)</b>	<b>1,661,457</b>	<b>91,660</b>	<b>46,478,207</b>	<b>46,817,201</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****31 Aralık 2007 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)**

<b>31 Aralık 2006</b>	<b>ABD\$</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>	<b>YTL</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>11,748,399</b>	<b>12,266,562</b>	<b>2,300,948</b>	<b>165,078,849</b>	<b>191,394,758</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
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 yükümlülükler (net)	-	-	-	1,305,432	1,305,432
Borç karşılıkları	-	-	-	60,293	60,293
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-	-	34,208	34,208
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>12,500,996</b>	<b>12,413,974</b>	<b>2,281,852</b>	<b>126,969,963</b>	<b>154,166,785</b>
<b>Net pozisyon</b>	<b>(752,597)</b>	<b>(147,412)</b>	<b>19,096</b>	<b>38,108,886</b>	<b>37,227,973</b>

**NOT 30 - DEVLET TEŐVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur.

**NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****Verilen Teminat Mektupları**

	<b><u>31 Aralık 2007</u></b>	<b><u>31 Aralık 2006</u></b>
Mahkemelere verilen	350,200	90,517
Diğer	560	560
	<b>350,760</b>	<b>91,077</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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**

Yoktur.

**NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur.

**NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Faktoring faiz gelirleri	26,996,225	25,654,071
Faktoring komisyon gelirleri (net)	6,049,834	4,647,477
	<b>33,046,059</b>	<b>30,301,548</b>

**NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Personel giderleri	3,921,653	3,432,545
Genel yönetim giderleri	1,389,416	1,514,173
Amortisman giderleri (Not 18, 19, 20)	314,445	272,499
	<b>5,625,514</b>	<b>5,219,217</b>

**NOT 38 - DİŐER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>DiŐer faaliyet gelirleri</b>		
Konusu kalmayan karşılıklar	137,175	667,834
DiŐer	47,739	165,354
	<b>184,914</b>	<b>833,188</b>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>DiŐer faaliyet giderleri</b>		
Şüpheli alacak gideri	1,018,820	335,346
DiŐer	-	-
	<b>1,018,820</b>	<b>335,346</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Faiz giderleri (net)	(11,812,486)	(11,955,330)
Kur farkı giderleri (net)	517,162	(883,264)
<b>Finansman giderleri, net</b>	<b>(11,295,324)</b>	<b>(12,838,594)</b>

**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.

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cari dönem kurumlar vergisi	(3,076,095)	(2,562,686)
Ertelenen vergi gideri	(4,871)	(10,734)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(3,080,966)</b>	<b>(2,573,420)</b>

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2007 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:

	2007		2006	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
Raporlanan vergi öncesi kar	15,291,315		12,741,579	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(3,058,263)	20	(2,548,316)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(22,703)	-	(50,350)	(2)
Vergi oranındaki değişimin etkisi	-	-	7,824	-
Diğer	-	-	17,422	2
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>(3,080,966)</b>	<b>20</b>	<b>(2,573,420)</b>	<b>20</b>

#### NOT 42 - HİSSE LOT BAŞINA KAZANÇ

Tebliğ'in 16. Kısmı'nın 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 2007 VE 2006 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/rayıç 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 rayıç 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.

31 Aralık tarihi itibariyle finansal araçların kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2007		2006	
	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>				
Hazır değerler	253,045	253,045	506,288	506,288
Factoring alacakları	224,141,545	224,141,545	188,612,058	188,612,058
Diğer varlıklar	127,687	127,687	105,567	105,567
<b><i>Finansal borçlar</i></b>				
Finansal borçlar	75,947,810	75,947,810	86,559,598	86,559,598
Factoring borçları	101,806,486	101,806,486	66,162,319	66,162,319
Diğer yükümlülükler	527,054	527,054	563,688	563,688

**EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2007 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)**

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

***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 2007					
	<b>1 aya kadar</b>	<b>3 aya kadar</b>	<b>3 ay 1 yıl arası</b>	<b>1 yıl 5 yıl arası</b>	<b>Vadesiz</b>	<b>Toplam</b>
Hazır Değerler	253,045	-	-	-	-	253,045
Ticari Alacaklar (net)	74,859,607	100,138,244	49,126,421	17,273	-	224,141,545
Diğer Cari/Dönen varlıklar	127,687	-	-	-	-	127,687
<b>Toplam aktifler</b>	<b>75,240,339</b>	<b>100,138,244</b>	<b>49,126,421</b>	<b>17,273</b>	<b>-</b>	<b>224,522,277</b>
Finansal Borçlar (net)	52,412,757	22,240,230	1,294,823	-	-	75,947,810
Ticari Borçlar (net)	34,001,699	45,483,414	22,313,527	7,846	-	101,806,486
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	94,235	94,235
Diğer Yükümlülükler (net)	527,054	601,706	-	-	-	1,128,760
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	39,079	39,079
<b>Toplam pasifler</b>	<b>86,941,510</b>	<b>68,325,350</b>	<b>23,608,350</b>	<b>7,846</b>	<b>133,314</b>	<b>179,016,370</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>(11,701,171)</b>	<b>31,812,894</b>	<b>25,518,071</b>	<b>9,427</b>	<b>(133,314)</b>	<b>45,505,907</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****31 Aralık 2007 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)**

	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
<b>Toplam aktifler</b>	<b>72,537,930</b>	<b>70,327,525</b>	<b>46,358,458</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>189,223,913</b>
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
<b>Toplam pasifler</b>	<b>73,021,201</b>	<b>58,069,631</b>	<b>21,128,774</b>	<b>1,852,678</b>	<b>94,501</b>	<b>154,166,785</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>(483,271)</b>	<b>12,257,894</b>	<b>25,229,684</b>	<b>(1,852,678)</b>	<b>(94,501)</b>	<b>35,057,128</b>

**Kur riski**

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleŐtirdiđi 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 2007 ve 2006 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. Ayrıca Şirket, Libor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı 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 2007 ve 2006 tarihi itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama etkin faiz oranları:

	31 Aralık 2007			31 Aralık 2006		
	ABD \$ (%)	AVRO (%)	YTL (%)	ABD \$ (%)	AVRO (%)	YTL (%)
<b>Varlıklar</b>						
Ticari alacaklar, net	8.80	7.31	24.41	9.19	8.78	28.06
<b>Yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar	7.81	5.78	17.11	8.45	5.87	21.14

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 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.