

**Ekspo Faktoring
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2011
Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

10 Ağustos 2011

*Bu rapor, 1 sayfa sınırlı bağımsız denetim
raporu ve 43 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço

Nazım hesaplar tablosu

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu finansal tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, sınırlı denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığın bulunup bulunmadığına dair sınırlı bir güvence verecek şekilde planlanmasını ve yapılmasını öngörür. Sınırlı denetim, temel olarak finansal tabloların analitik yöntemler uygulanarak incelenmesi, doğruluğunun sorgulanması ve denetlenenin yönetimi ile görüşmeler yapılarak bilgi toplanması ile sınırlı olduğundan, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda ilişikteki finansal tabloların, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul,
10 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇO

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

	AKTİF KALEMLER	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	3	1,050	-	1,050	1,825	-	1,825
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	143,175	-	143,175	69,013	-	69,013
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.1	143,175	-	143,175	69,013	-	69,013
III.	BANKALAR	5	345,890	26,586	372,476	137,797	17,966	155,763
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	6	254,250,257	4,313,567	258,563,824	217,458,128	3,535,748	220,993,876
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		97,375,732	-	97,375,732	93,970,154	-	93,970,154
6.1.1	Yurt İçi		100,643,449	-	100,643,449	96,561,737	-	96,561,737
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(3,267,717)	-	(3,267,717)	(2,591,583)	-	(2,591,583)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		156,874,525	4,313,567	161,188,092	123,487,974	3,535,748	127,023,722
6.2.1	Yurt İçi		156,874,525	4,313,567	161,188,092	123,487,974	-	123,487,974
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	3,535,748	3,535,748
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-	-
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		3,003,202	-	3,003,202	2,998,992	-	2,998,992
7.2	Özel karşılıklar (-)		(3,003,202)	-	(3,003,202)	(2,998,992)	-	(2,998,992)
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI.	İŐTİRAKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1,526,913	-	1,526,913	1,132,314	-	1,132,314
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	24,050	-	24,050	29,074	-	29,074
14.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer		24,050	-	24,050	29,074	-	29,074
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	378,134	-	378,134	258,741	-	258,741
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.1	Satış Amaçlı		486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII.	DIĞER AKTİFLER	11	930,818	1,630	932,448	837,389	1,546	838,935
	AKTİF TOPLAMI		258,086,990	4,341,783	262,428,773	220,410,984	3,555,260	223,966,244

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇO

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

	PASİF KALEMLER	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.2	135,597	-	135,597	63,366	-	63,366
II.	ALINAN KREDİLER	12	169,350,235	8,405,874	177,756,109	120,224,817	7,312,340	127,537,157
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	6	54,416	-	54,416	44,269	32,432	76,701
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	20,427,695	-	20,427,695	20,403,989	-	20,403,989
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		20,427,695	-	20,427,695	20,403,989	-	20,403,989
V.	MUHTELİF BORÇLAR	14	62,584	15,420	78,004	79,816	24,578	104,394
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	1,218,217	-	1,218,217	1,129,517	-	1,129,517
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	222,841	-	222,841	340,981	-	340,981
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		222,841	-	222,841	178,445	-	178,445
9.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	162,536	-	162,536
X.	ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ		-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR	18	62,535,894	-	62,535,894	74,310,139	-	74,310,139
13.1	Ödenmiş Sermaye		40,000,000	-	40,000,000	40,000,000	-	40,000,000
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr Yedekleri		8,290,867	-	8,290,867	6,070,877	-	6,070,877
13.3.1	Yasal Yedekler		8,290,867	-	8,290,867	6,070,877	-	6,070,877
13.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4	Kâr veya Zarar		14,245,027	-	14,245,027	28,239,262	-	28,239,262
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		9,019,272	-	9,019,272	16,536,953	-	16,536,953
13.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		5,225,755	-	5,225,755	11,702,309	-	11,702,309
	PASİF TOPLAMI		254,007,479	8,421,294	262,428,773	216,596,894	7,369,350	223,966,244

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
NAZİM HESAPLAR TABLOSU

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

	NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	1,770,987	1,770,987	-	4,334,346	4,334,346
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		93,740,008	4,931,858	98,671,866	113,727,093	2,378,042	116,105,135
III.	ALINAN TEMİNATLAR	26.1	59,037,257	12,642,581	71,679,838	72,963,317	9,403,792	82,367,109
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	26.2	26,140	-	26,140	27,825	-	27,825
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26.3	8,261,291	8,524,086	16,785,377	5,413,335	5,515,256	10,928,591
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		8,261,291	8,524,086	16,785,377	5,413,335	5,515,256	10,928,591
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		8,261,291	8,524,086	16,785,377	5,413,335	5,515,256	10,928,591
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	26.4	270,894,661	46,829,039	317,723,700	223,303,469	44,419,920	267,723,389
	NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		431,959,357	74,698,551	506,657,908	415,435,039	66,051,356	481,486,395

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Sınırlı Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmemiş
		1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19	16,772,932	9,101,653	15,754,697	8,129,733
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		16,772,932	9,101,653	15,754,697	8,129,733
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		14,665,848	7,978,778	13,190,380	6,915,544
1.1.1 İskontolu		5,910,450	3,142,243	4,436,555	2,605,296
1.1.2 Diğer		8,755,398	4,836,535	8,753,825	4,310,248
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2,107,084	1,122,875	2,564,317	1,214,189
1.2.1 İskontolu		149,781	108,105	356,069	186,921
1.2.2 Diğer		1,957,303	1,014,770	2,208,248	1,027,268
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(3,144,489)	(1,603,887)	(3,823,882)	(2,267,078)
2.1 Personel Giderleri		(2,086,512)	(1,092,227)	(2,533,084)	(1,576,790)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(44,396)	(34,415)	(17,639)	6,485
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(978,585)	(463,631)	(1,222,073)	(656,832)
2.5 Diğer		(34,996)	(13,614)	(51,086)	(39,941)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	2,173,890	1,401,928	616,841	(421,040)
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		6,714	-	127	88
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-	-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		74,192	73,283	-	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		74,192	73,283	-	-
3.5.2 Diğer		-	-	-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		1,898,577	1,318,202	447,917	372,512
3.7 Diğer		194,407	10,443	168,797	(793,640)
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	22	(6,854,621)	(3,960,853)	(4,764,867)	(2,636,595)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5,720,424)	(3,372,016)	(4,698,348)	(2,601,755)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-	-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1,047,706)	(542,720)	-	-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(86,491)	(46,117)	(66,519)	(34,840)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23	(186,155)	(186,155)	-	-
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(2,157,280)	(1,597,407)	(490,991)	(461,125)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(72,261)	(68,422)	(52,051)	(52,051)
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(1,981,736)	(1,425,702)	(276,404)	(246,538)
6.5 Diğer		(103,283)	(103,283)	(162,536)	(162,536)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		6,604,277	3,155,279	7,291,798	2,343,895
VIII. BİRLEŐME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		6,604,277	3,155,279	7,291,798	2,343,895
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	17	(1,378,522)	(923,254)	(1,768,403)	(752,124)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(1,497,915)	(857,712)	(2,406,741)	(1,390,462)
11.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	(65,542)	-	-
11.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		119,393	-	638,338	638,338
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		5,225,755	2,232,025	5,523,395	1,591,771
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	-	-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	-	-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-	-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
16.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
16.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-	-	-
XVIII. NET DÖNEM KARİ/ZARARI (XII+XVII)		5,225,755	2,232,025	5,523,395	1,591,771

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

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

	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden	Sınırlı Bağımsız Denetimden
			Geçmiş	Geçmiş
			1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1	Satılmaya Hazir Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net DeĐiŐme		-	-
1.2	Satılmaya Hazir Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net DeĐiŐme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer DeĐiŐikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer DeĐiŐikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŐİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİŐİ		-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERĐİ		-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI.	DÖNEM KÂRI		5,225,755	5,523,395
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		5,225,755	5,523,395

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olaganüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kâr / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risiken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
30 Haziran 2010																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	40,000,000	-	-	-	5,282,439	-	-	-	16,710,367	615,024	-	-	-	-	-	62,607,830
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III. Risiken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhraç																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı										5,523,395	-						5,523,395
XVII. Kâr Dağıtımı	18.5					788,438				(16,710,367)	15,921,929						
17.1 Dağıtılan Temettü																	
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						788,438				(16,710,367)	15,921,929						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		40,000,000	-	-	-	6,070,877	-	-	-	5,523,395	16,536,953	-	-	-	-	-	68,131,225
30 Haziran 2011																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	40,000,000	-	-	-	6,070,877	-	-	-	11,702,309	16,536,953	-	-	-	-	-	74,310,139
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III. Risiken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhraç																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı										5,225,755	-						5,225,755
XVII. Kâr Dağıtımı	18.5					2,219,990				(11,702,309)	(7,517,681)						(17,000,000)
17.1 Dağıtılan Temettü										(3,449,593)	(13,550,407)						(17,000,000)
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						2,219,990				(8,252,716)	6,032,726						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		40,000,000	-	-	-	8,290,867	-	-	-	5,225,755	9,019,272	-	-	-	-	-	62,535,894

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		5,811,344	3,299,408
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		14,905,911	13,190,380
1.1.2 Kiralama Giderleri		(199,655)	(192,623)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	19	2,107,084	2,564,317
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler	7	181,945	145,527
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(2,086,512)	(2,510,023)
1.1.8 Ödenen Vergiler	17	(640,203)	(1,016,304)
1.1.9 Diğer		(8,457,226)	(8,881,866)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		11,979,975	(3,456,633)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış		(37,803,297)	(32,672,526)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(101,470)	57,566
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Azalış		(22,285)	(132,686)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		50,702,429	29,327,178
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(795,402)	(36,165)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		17,791,319	(157,225)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8	(490,582)	(56,130)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(490,582)	(56,130)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(17,000,000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	22	(86,491)	(66,519)
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı		(17,086,491)	(66,519)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		1,692	2,849
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		215,938	(277,025)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		157,588	821,087
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (m)	373,526	544,062

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9
Not 3	Nakit Değerler	18
Not 4	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, Net	18
Not 5	Bankalar	19
Not 6	Factoring Alacakları ve Borçları	19
Not 7	Takipteki Alacaklar	20
Not 8	Maddi Duran Varlıklar	21
Not 9	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22
Not 10	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	22
Not 11	Diğer Aktifler	23
Not 12	Alınan Krediler	24
Not 13	İhraç Edilen Menkul Kıymetler	24
Not 14	Muhtelif Borçlar	25
Not 15	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	25
Not 16	Borç ve Gider Karşılıkları	25
Not 17	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	26
Not 18	Özkaynaklar	28
Not 19	Esas Faaliyet Gelirleri	29
Not 20	Esas Faaliyet Giderleri	29
Not 21	Diğer Faaliyet Gelirleri	30
Not 22	Finansman Giderleri	30
Not 23	Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	31
Not 24	Diğer Faaliyet Giderleri	31
Not 25	İlişkili Taraf Açıklamaları	31
Not 26	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	32
Not 27	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	33
Not 28	Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	41
Not 29	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	43

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ekspo Faktoring A.Ş. ("Şirket") sınıai 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. Gayrikabilirücu yurtdışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınıai ve ticari işletmelere ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul'da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı 34'dür (31 Aralık 2010: 31).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	19,600,000	49.00	19,600,000	49.00
Murat Tümay	10,199,999	25.50	10,199,999	25.50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	9,799,999	24.50	9,799,999	24.50
Diğer	400,002	1.00	400,002	1.00
Sermaye	40,000,000	100.00	40,000,000	100.00

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 10 Ağustos 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiŐ ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 6 – Faktoring alacakları

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 10 – Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Not 16 – Borç ve gider karşılıkları

Not 17 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıŐtır.

30 Haziran 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönem itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiŐ olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıŐ yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.1.5 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleŐtirilmesi için hukuki bir hak olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleŐtirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 KarŐılaŐtırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akıŐındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karŐılaŐtırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması deęiŐtięinde karŐılaŐtırılabilirlięi sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

30 Haziran 2011 itibarıyla, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunda, "Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı" hesabı altında sunulan 162,536 TL tutarında vergi cezası karşılık gideri "Diğer Faaliyet Giderleri" hesabı altında gösterilmiştir.

30 Haziran 2011 itibarıyla, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunda, "Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar" hesabı altında sunulan 145,527 TL tutarında konusu kalmayan karşılık "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabı altında gösterilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki DeęiŐiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli deęiŐiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıŐtır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki deęiŐiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, deęiŐiklięin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem deęiŐiklięin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler, faktoring borçları ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilmektedir. Türev olmayan finansal araçlar, kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki Şekilde muhasebeleştirilir:

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

Bankalar, üç aydan kısa vadeli mevduat tutarlarını içermektedir. Bankalar, kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetlerinden netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ’e uygun olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayrılabilir. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı, ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetlerinden netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Faiz gelir ve giderleri, Not 2.4 (h)’de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Diğer türev olmayan finansal araçlar, etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden, varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak, gösterilmektedir.

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımlarının esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket’in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket’in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Türev finansal araçlar

Bütün türev finansal araçlar alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan farklar finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirgenmiş nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp bilançodan düşülmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitifse aktif olarak Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar’da, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler’de muhasebeleştirilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket’in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.4 (d)).

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar, söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer gider kalemleri oluştuğu gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı 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 süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulur.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve haklar, 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 itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu, nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü, yalnızca varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra yok ise, iptal edilir.

(e) Sermaye artışları

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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 finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4.66	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.10	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%95

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının 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, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,623 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal 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, Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında 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.

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

Finansman gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergileri 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

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço 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 varlıkları ve yükümlülükleri, yasal olarak netleştirme hakkının var olduğu ve aynı vergi dairesine ödenebildikleri sürece netleştirilebilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Transfer fiyatlandırması

Transfer fiyatlandırması konusu Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesi ile düzenleme altına alınmış, konu hakkında uygulamaya yönelik ayrıntılı açıklamalara ise "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de yer verilmiştir. Söz konusu düzenlemeler uyarınca, ilişkili kişilerle/kuruluşlarla emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel üzerinden mal veya hizmet alımı ya da satımı yapılması durumunda, kazanç transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılmakta ve bu nitelikteki kazanç dağıtımları kurumlar vergisi açısından indirim tabi tutulmamaktadır.

(j) İlişkili taraflar

TMS 24, "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara, aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 25).

(k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylar", hükümleri uyarınca, bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket, finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(m) Nakit Akış Tablosu

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

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

30 Haziran tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Nakit	1,050	2,207
Bankalar	372,476	541,855
	373,526	544,062

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri de içeren faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

(o) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar, gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.6302	1.5460
Avro	2.3492	2.0491
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.6111	2.3886
İsviçre Frangı ("CHF")	1.9549	1.6438

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşölmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçölür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur.

(r) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçölür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçölür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmektedir.

3 NAKİT DEĞERLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	1,050	-	1,825	-
	1,050	-	1,825	-

4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerlendirme farkları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerlendirme farkları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlölükler hesabında gösterilmektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	143,175	-	69,013	-
	143,175	-	69,013	-

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlölükler

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlölüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlölükler	135,597	-	63,366	-
	135,597	-	63,366	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

5 BANKALAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	345,890	26,586	137,797	17,966
	345,890	26,586	137,797	17,966

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI*Factoring Alacakları*

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	257,517,974	-	220,049,711	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	4,313,567	-	3,535,748
Kazanılmamış faiz gelirleri	(3,267,717)	-	(2,591,583)	-
Factoring alacakları, net	254,250,257	4,313,567	217,458,128	3,535,748

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	%	31 Aralık 2010	%
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	37,198,678	14	32,627,094	15
Tekstil	35,353,867	14	38,208,073	17
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	27,605,716	11	22,159,056	10
Turizm	21,117,598	8	25,038,164	11
Otomotiv	16,845,787	7	13,150,241	6
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	16,316,593	6	6,409,043	3
Kauçuk ve plastik ürünleri	15,908,387	6	12,809,910	6
Metal dışı madenler sanayi	14,932,727	6	16,774,319	8
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	11,075,325	4	10,697,651	5
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	11,011,729	4	7,380,532	3
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	9,594,513	4	9,105,169	4
Toptan ve perakende ticaret	8,091,210	3	4,518,662	2
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	6,952,422	3	3,162,201	1
Makine ve teçhizat sanayi	6,187,715	2	6,605,286	3
Finansal kurumlar	4,666,057	2	1,867,398	1
Araştırma ve danışmanlık	3,786,825	1	-	-
Kimya ve ilaç	3,725,297	1	2,451,043	1
Deri ve deri ürünleri	3,595,002	1	-	-
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,286,145	1	4,818,992	2
Elektrik malzemeleri	183,322	1	183,425	1
Diğer	3,128,909	1	3,027,617	1
	258,563,824	100	220,993,876	100

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (devamı)*Factoring Borçları*

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	54,416	-	44,269	32,432
	54,416	-	44,269	32,432

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki factoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki factoring alacakları	3,003,202	-	2,998,992	-
Özel karşılıklar	(3,003,202)	-	(2,998,992)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, takipteki factoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	186,155	186,155	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,817,047	2,817,047	2,998,992	2,998,992
Toplam	3,003,202	3,003,202	2,998,992	2,998,992

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak bakiyesi	2,998,992	3,347,366
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	186,155	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(181,945)	(145,527)
30 Haziran bakiyesi	3,003,202	3,201,839

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	512,570	-	-	512,570
Taşıtlar	743,018	490,582	-	1,233,600
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer(*)	810,344	-	-	810,344
	2,383,206	490,582	-	2,873,788

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	448,758	18,244	-	467,002
Taşıtlar	515,802	67,969	-	583,771
Özel maliyetler	286,332	9,770	-	296,102
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,250,892	95,983	-	1,346,875
Net defter değerı	1,132,314			1,526,913

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	439,069	19,367	-	458,436
Taşıtlar	987,452	-	-	987,452
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer(*)	738,900	32,580	-	810,344
	2,482,695	51,947	-	2,534,642

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	347,580	20,265	-	367,845
Taşıtlar	826,165	42,299	-	868,464
Özel maliyetler	252,199	23,683	-	275,882
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,425,944	86,247		1,512,191
Net defter değerı	1,056,751			1,022,451

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1,945,743 TL (30 Haziran 2010: 1,502,734 TL), sigorta prim tutarı 20,363 TL (30 Haziran 2010: 13,428 TL)'dir. 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	136,368	-	-	136,368
	136,368	-	-	136,368

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	107,294	5,024	-	112,318
	107,294	5,024	-	112,318
Net defter değeri	29,074			24,050

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	124,789	4,503	-	129,292
	124,789	4,503	-	129,292

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	98,198	4,184	-	102,382
	98,198	4,184		102,382
Net defter değeri	26,591			26,910

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 486,703 TL).

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

11 DİĞER AKTİFLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	685,658	-	693,615	-
Peşin ödenen giderler	245,160	-	143,774	-
Diğer	-	1,630	-	1,546
	930,818	1,630	837,389	1,546

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 11,513 TL tutarındaki kısmı BDDK giderleri katılım payından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 10,900 TL).

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Birikmiş amortisman				
Binalar	102,117	7,957	-	110,074
Net defter değeri	693,615			685,658

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Maliyet				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2010	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Birikmiş amortisman				
Binalar	86,202	7,957	-	94,159
Net defter değeri	709,530			701,573

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 gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmuştur. İlgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri gayrimenkulün net defter değeri ile yaklaşık olarak aynıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12 ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	169,350,235	8,405,874	120,224,817	7,312,340
	169,350,235	8,405,874	120,224,817	7,312,340

30 Haziran 2011**TL karşılığı**

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL (**)	169,350,235	3.95-17.00	169,350,235	-
ABD Doları	2,600,651	4.30	4,239,582	-
Avro	1,773,494	3.64-4.88	4,166,292	-
Toplam			177,756,109	-

31 Aralık 2010**TL karşılığı**

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL (**)	120,224,817	3.30-8.13	120,224,817	-
ABD Doları	2,670,703	4.88	4,128,906	-
Avro	1,553,575	3.64	3,183,434	-
Toplam			127,537,157	-

(*) Bu oranlar, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Dövizde endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 212,430,719 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2010: 187,292,971 TL).

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Şirket, 21 Ekim 2010 tarihinde 20,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Vade	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010		
			Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	% 5.56	20,000,000	20,427,695	20,403,989
						20,427,695	20,403,989

(*)İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (devamı)

(**) Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek "Gösterge Faiz" oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son 5 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı aritmetik ortalaması olacaktır. Her bir kupon ödeme gününde "Gösterge Faiz" oranı tespiti için aynı prosedür tekrarlanacak ve o tarih itibarıyla geçerli olan gösterge devlet tahviline göre bulunan Kupon Faiz Oranı bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecektir. Kupon Faiz Oranı, Gösterge Faiz Oranına yıllık %2.70 Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

14 MUHTELİF BORÇLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	62,584	15,420	79,816	24,578
	62,584	15,420	79,816	24,578

Satıcılara borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	857,712	-	814,258	-
Ödenecek BSMV	209,388	-	171,397	-
Ödenecek gelir vergisi	102,698	-	101,600	-
Ödenecek primler	46,087	-	39,448	-
Ödenecek damga vergisi	2,332	-	745	-
Ödenecek KDV	-	-	2,069	-
	1,218,217	-	1,129,517	-

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	222,841	-	178,445	-
Vergi uyuşmazlığı karşılığı	-	-	162,536	-
	222,841	-	340,981	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı, kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır ve aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 2,623 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Dönem başı bakiyesi	178,445	134,740
Dönem içinde ödenen	-	(23,061)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	44,396	40,700
Dönem sonu bakiyesi	222,841	152,379

Vergi Uyuşmazlığı Karşılığı

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı Ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim Ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca “Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirleri” ile vergi mevzuatına uygun olarak “dava veya icra safhasında” bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki “şüpheli alacak” karşılıklarının anapara kısımları “hasılat” yazılmamış oldukları gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi salınmış ve vergi ziyai cezası kesilmiştir. Bu çerçevede Şirket’e de işlem uygulanmış ve ilgili tarihyatlar 7 Temmuz 2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Anılan tarihyata ilişkin Şirket yönetimince uzlaşma talep edilmiş olup, Uzlaşma Komisyonunca gün verilmediğine dair bilgi alınmıştır. Bunun sonucunda, Şirket, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Kanunu’nun 3.maddesinden faydalanarak vergi aslı ve gecikme zammı ile beraber toplam 265,819 TL tutar ödemiştir. İlgili tutarın 162,536 TL tutarında kısmı önceki dönemde, 103,283 TL tutarındaki diğer kısmı da cari dönemde diğer faaliyet giderleri hesabı altında giderleştirilmiştir.

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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 dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler, OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Őirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdür. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili Őirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

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 25'inci 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.

30 Haziran tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	6,604,277		7,291,798	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1,320,855)	20	(1,458,360)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(57,667)	1	(60,100)	-
Önceki döneme ilişkin vergi düzeltmesi	-	-	(249,943)	3
Vergi gideri	(1,378,522)	21	(1,768,403)	26

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1,497,915	3,799,727
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(640,203)	(2,985,469)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	857,712	814,258

30 Haziran tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Dönem vergi gideri	1,497,915	2,406,741
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(119,393)	(638,338)
	1,378,522	1,768,403

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ilerleyen dönemlerde bu oranın deęiŐeceğine dair bir gösterge ya da beklenti bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış faiz gelirleri	1,925,851	1,341,866	385,170	268,373
Kıdem tazminatı karşılığı	222,841	178,445	44,568	35,689
Ertelenmiş vergi varlıkları	2,148,692	1,520,311	429,738	304,062
Türev finansal araçlar	7,578	5,647	(1,516)	(1,130)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	250,441	220,954	(50,088)	(44,191)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	258,019	226,601	(51,604)	(45,321)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			378,134	258,741

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 40,000,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 40,000,000 TL). 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (31 Aralık 2010: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

18.3 Kar Yedekleri

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 8,290,867 TL ve 6,070,877 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

18.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 9,019,272 TL ve 16,536,953 TL'dir.

18.5 Kar Dağıtım

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

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, Őirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılmaya 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

18 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

18.5 Kar Dağıtımı (devamı)

1 Şubat 2011 ve 18 Mart 2011 tarihlerinde yapılan Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında alınan kararlarla, Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablosunda yer alan ticari kardan 13,550,407 TL ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablosunda yer alan ticari kardan 3,449,593 TL olmak üzere ortaklara toplam 17,000,000 TL nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibari ile 17,000,000 TL'lik temettünün tamamı ödenmiştir.

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Factoring alacaklarından alınan faizler	14,665,848	7,978,778	13,190,380	6,915,544
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	2,107,084	1,122,875	2,564,317	1,214,189
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>2,232,017</i>	<i>1,177,323</i>	<i>2,666,938</i>	<i>1,254,978</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(124,933)</i>	<i>(54,448)</i>	<i>(102,621)</i>	<i>(40,789)</i>
	16,772,932	9,101,653	15,754,697	8,129,733

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Personel giderleri	2,086,512	1,092,227	2,533,084	1,576,790
Kiralama giderleri	199,655	100,338	192,623	97,006
Amortisman ve itfa payı giderleri	108,964	65,400	98,388	64,169
Seyahat giderleri	105,043	59,668	109,839	42,110
Denetim ve danışmanlık giderleri	83,662	21,424	146,587	97,713
Temsil ve ağırlama giderleri	61,646	26,866	44,694	21,717
Araç giderleri	51,680	25,693	57,362	38,021
Üyelik aidatları	49,943	12,028	31,870	14,332
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	44,396	34,415	17,639	(6,485)
Haberleşme giderleri	41,320	23,239	39,057	20,669
Dava giderleri	39,979	11,527	105,219	16,975
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	34,996	13,614	28,025	16,880
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	22,568	11,417	32,476	19,379
Diğer	214,125	106,031	387,019	247,802
	3,144,489	1,603,887	3,823,882	2,267,078

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

30 Haziran tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Maaş ve ücretler	1,774,817	939,688	1,674,186	862,538
SSK işveren payı	137,140	72,093	129,585	67,556
Personel yemek giderleri	52,653	27,104	45,165	22,299
Personel özel sigorta giderleri	48,379	24,444	46,200	23,222
Personel ulaşım servis giderleri	43,295	22,688	44,405	23,620
İşsizlik sigortası işveren payı	12,067	6,210	11,456	5,991
Kar payı ve ikramiyeler	-	-	568,019	568,019
Diğer	18,161	-	14,068	3,545
	2,086,512	1,092,227	2,533,084	1,576,790

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kambiyo işlemleri karı	1,898,577	1,318,202	447,917	372,512
Konusu kalmayan karşılıklar	181,945	10,000	145,527	(805,382)
Türev finansal işlemlerden gelirler	74,192	73,283	-	-
Bankalardan alınan faizler	6,714	-	127	88
Diğer	12,462	443	23,270	11,742
	2,173,890	1,401,928	616,841	(421,040)

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kullanılan kredi giderleri	5,720,424	3,372,016	4,698,348	2,601,755
İhraç edilen menkul kıymetler giderleri	1,047,706	542,720	-	-
Verilen ücret ve komisyonlar	86,491	46,117	66,519	34,840
	6,854,621	3,960,853	4,764,867	2,636,595

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Haziran tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	186,155	186,155	-	-
	186,155	186,155	-	-

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, dönem içerisinde tahsilatı yapılan 181,945 TL değerinde karşılık, diğer faaliyet gelirleri hesabı altında konusu kalmayan karşılık adı altında gösterilmiştir (30 Haziran 2010: 145,527 TL).

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kambiyo işlemleri zararı	1,981,736	1,425,702	276,404	246,538
Vergi uyumsuzluğu gideri	103,283	103,283	162,536	162,536
Türev finansal işlemlerden zararlar	72,261	68,422	52,051	52,051
	2,157,280	1,597,407	490,991	461,125

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili taraflarla bakiyeler**

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Genel yönetim giderleri				
M. Semra Tümay – kira gideri	189,905	95,463	183,060	92,130
	189,905	95,463	183,060	92,130

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,040,968 TL'dir (30 Haziran 2010: 1,098,027 TL).

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**26.1 Alınan Teminatlar**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	43,685,680	9,776,864	61,668,616	8,234,801
Müşteri senetleri	15,325,437	2,865,717	11,266,876	1,168,991
Teminat mektupları	26,140	-	27,825	-
	59,037,257	12,642,581	72,963,317	9,403,792

26.2 Verilen Teminatlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	26,140	-	27,825	-
	26,140	-	27,825	-

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 212,430,719 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2010: 187,292,971 TL).

26.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	4,134,441	4,262,043	2,709,500	2,757,628
Para swap satım işlemleri	(4,126,850)	(4,262,043)	(2,703,835)	(2,757,628)
	7,591	-	5,665	-

26.4 Emanet Kıymetler

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	203,229,988	40,517,121	171,094,333	38,668,534
Müşteri senetleri	66,964,673	4,902,398	51,509,136	4,521,926
İpotekler	700,000	1,409,520	700,000	1,229,460
	270,894,661	46,829,039	223,303,469	44,419,920

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları, Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı, Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket, çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

27.1.1 Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır (bkz. not 6). Şirket'in azami kredi riski, her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

27.1.2 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.

27.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 27.2.3'de açıklanmıştır.

(ii) 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.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>			<u>31 Aralık 2010</u>		
	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>
Varlıklar						
Factoring alacakları	8.00	7.30	14.30	8.50	7.58	12.23
Yükümlülükler						
Alınan krediler	4.30	4.63	10.49	4.29	3.04	7.35
İhraç edilen tahviller	-	-	11.46	-	-	10.53

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	145,934,604	118,973,874
Alınan krediler	156,439,403	48,351,293
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	112,587,029	102,020,002
Alınan krediler	21,316,706	79,185,864
İhraç edilen tahviller	20,427,695	20,403,989

30 Haziran 2011 tarihindeki TL, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri sonucu vergi öncesi dönem karı 103,200 TL (31 Aralık 2010: 28,714 TL yüksek) daha yüksek olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.2 Kredi riski**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2011	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	258,563,824	-	-	-	1,630	372,476
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	258,563,824	-	-	-	1,630	372,476
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	3,003,202	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,003,202)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.2 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	220,993,876	-	-	-	1,546	155,763
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	220,993,876	-	-	-	1,546	155,763
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	2,998,992	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(2,998,992)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Haziran 2011 (TL Tutarı)	31 Aralık 2010 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	24,205,175	18,590,384
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(25,767,152)	(19,449,420)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(1,561,977)	(859,036)

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	23,250	3,336	-	-	26,586
Faktoring alacakları (*)	9,441,607	7,558,109	7,177,243	-	24,176,959
Diğer aktifler	1,630	-	-	-	1,630
Toplam varlıklar	9,466,487	7,561,445	7,177,243		24,205,175
Yükümlülükler					
Alınan krediler (**)	10,412,852	8,288,910	7,049,970	-	25,751,732
Muhtelif borçlar	-	15,420	-	-	15,420
Toplam yükümlülükler	10,412,852	8,304,330	7,049,970	-	25,767,152
Net yabancı para pozisyonu	(946,365)	(742,885)	127,273	-	(1,561,977)
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-
Net pozisyon	(946,365)	(742,885)	127,273	-	(1,561,977)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 19,863,391 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 17,346,086 TL tutarındaki dövizde endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)****27.2.3 Döviz kuru riski (devamı)**

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	-	349	17,617	-	17,966
Faktoring alacakları (*)	8,683,006	5,735,162	4,152,704	-	18,570,872
Diğer aktifler	1,546	-	-	-	1,546
Toplam varlıklar	8,684,552	5,735,511	4,170,321	-	18,590,384
Yükümlülükler					
Alınan krediler (**)	9,284,142	6,047,648	4,060,620	-	19,392,410
Faktoring borçları	-	32,432	-	-	32,432
Muhtelif borçlar	704	17,998	5,876	-	24,578
Toplam yükümlülükler	9,284,846	6,098,078	4,066,496	-	19,449,420
Net yabancı para pozisyonu	(600,294)	(362,567)	103,825	-	(859,036)
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-
Net pozisyon	(600,294)	(362,567)	103,825	-	(859,036)

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 15,035,124 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 12,080,070 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 156,198 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2010: 85,903 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL 30 Haziran 2011	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(94,637)
Avro	(74,288)
GBP	12,727
Diğer	-
Toplam	(156,198)

TL 31 Aralık 2010	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(60,029)
Avro	(36,257)
GBP	10,383
Diğer	-
Toplam	(85,903)

27.2.4 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

30 Haziran 2011

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	198,274,033	201,683,584	159,946,430	19,450,951	22,286,203	-
Alınan krediler	177,756,109	178,121,859	159,814,010	18,307,849	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,427,695	23,429,305	-	1,143,102	22,286,203	-
Factoring borçları	54,416	54,416	54,416	-	-	-
Muhtelif borçlar	78,004	78,004	78,004	-	-	-
Sözleşmeye göre vadeler						
Türev Finansal Yükümlülükler	7,578	7,592	7,592			
Türev nakit girişleri	143,175	140,334	140,334			
Türev nakit çıkışları	(135,597)	(132,743)	(132,743)			

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2010

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	148,122,241	151,708,845	111,712,400	17,954,056	22,042,389	-
Alınan krediler	127,537,157	127,835,739	111,531,305	16,304,434	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,403,989	23,692,011	-	1,649,622	22,042,389	-
Factoring borçları	76,701	76,701	76,701	-	-	-
Muhtelif borçlar	104,394	104,394	104,394	-	-	-
Sözleşmeye göre vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	5,647	5,664	5,664	-	-	-
Türev nakit girişleri	69,013	70,177	70,177	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(63,366)	(64,513)	(64,513)	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğ er yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağı lı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi, önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞ E UYGUN DEĞ ERİ

Şirket, finansal araçların gerçeğ e uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğ e uygun değ eri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğ inden, gerçeğ e uygun değ er ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değ erleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Libor ve benzeri değı şken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring alacakları, diğ er finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değ erlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceğ i düşünülerek defter değ erlerine yakın olduğ u kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğ e uygun değ eri işlem gördükleri piyasada oluş an fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Nakit değerler ve bankalar	373,526	373,526	157,588	157,588
Alım satım amaçlı türevler	143,175	143,175	143,175	143,175
Factoring alacakları	258,563,824	258,563,824	220,993,876	220,993,876
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	177,756,109	177,756,109	127,537,157	127,537,157
Alım satım amaçlı türevler	135,597	135,597	63,366	63,366
İhraç edilen tahviller	20,427,695	20,629,844	20,403,989	20,401,224
Factoring borçları	54,416	54,416	76,701	76,701

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

30 Haziran 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	143,175	-	143,175
	-	143,175	-	143,175
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	135,597	-	135,597
	-	(135,597)	-	(135,597)
31 Aralık 2010				
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	69,013	-	69,013
	-	69,013	-	69,013
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	63,366	-	63,366
	-	63,366	-	63,366

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

21 Temmuz 2011 tarihinde Export Import Bank of the United States'in ihracat kredisi sigortası kapsamında Türk tekstil sanayicilerinin Amerika'dan 270 güne kadar vadeli yapacakları pamuk ithalatı için Őirketin garantörlüğü tahtında kullanılabilcek 15 milyon dolarlık kredi limiti tahsis edilmiştir. 1 yıl vadeli kredinin aracısı Wells Fargo Bank N.A. dır.