

**Ekspo Faktoring  
Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2010  
Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara  
Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Dipnotları

22 Ekim 2010

*Bu rapor, 44 sayfa finansal tablolar ve  
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

## **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bilanço  
Nazım hesaplar tablosu  
Gelir tablosu  
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine  
ilişkin tablo  
Özkaynak değişim tablosu  
Nakit akış tablosu  
Kar dağıtım tablosu  
Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	30 Eylül 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. NAKİT DEĞERLER</b>	<b>3</b>	<b>3.647</b>	<b>-</b>	<b>3.647</b>	<b>743</b>	<b>-</b>	<b>743</b>
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>	<b>4</b>	<b>51.201</b>	<b>-</b>	<b>51.201</b>	<b>56.447</b>	<b>-</b>	<b>56.447</b>
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	51.201	-	51.201	56.447	-	56.447
<b>III. BANKALAR</b>	<b>5</b>	<b>163.098</b>	<b>125.417</b>	<b>288.515</b>	<b>98.070</b>	<b>722.274</b>	<b>820.344</b>
<b>IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI. FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	<b>6</b>	<b>197.128.520</b>	<b>3.820.025</b>	<b>200.948.545</b>	<b>142.671.406</b>	<b>6.652.866</b>	<b>149.324.272</b>
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		77.930.578	-	77.930.578	27.277.398	-	27.277.398
6.1.1 Yurt İçi		80.064.965	-	80.064.965	28.527.115	-	28.527.115
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.134.387)	-	(2.134.387)	(1.249.717)	-	(1.249.717)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		119.197.942	3.820.025	123.017.967	115.394.008	6.652.866	122.046.874
6.2.1 Yurt İçi		119.197.942	-	119.197.942	115.394.008	-	115.394.008
6.2.2 Yurt Dışı		-	3.820.025	3.820.025	-	6.652.866	6.652.866
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		3.167.999	-	3.167.999	3.347.366	-	3.347.366
7.2 Özel karşılıklar (-)		(3.167.999)	-	(3.167.999)	(3.347.366)	-	(3.347.366)
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XI. İŞTİRAKLER (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>8</b>	<b>1.128.306</b>	<b>-</b>	<b>1.128.306</b>	<b>1.056.751</b>	<b>-</b>	<b>1.056.751</b>
<b>XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>9</b>	<b>31.594</b>	<b>-</b>	<b>31.594</b>	<b>26.591</b>	<b>-</b>	<b>26.591</b>
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		31.594	-	31.594	26.591	-	26.591
<b>XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>		<b>417.866</b>	<b>-</b>	<b>417.866</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>10</b>	<b>486.703</b>	<b>-</b>	<b>486.703</b>	<b>486.703</b>	<b>-</b>	<b>486.703</b>
16.1 Satış Amaçlı		486.703	-	486.703	486.703	-	486.703
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XVII. DİĞER AKTİFLER</b>	<b>11</b>	<b>762.059</b>	<b>5.402</b>	<b>767.461</b>	<b>832.551</b>	<b>1.506</b>	<b>834.057</b>
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>200.172.994</b>	<b>3.950.844</b>	<b>204.123.838</b>	<b>145.229.262</b>	<b>7.376.646</b>	<b>152.605.908</b>

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	30 Eylül 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	4,2						
		49.988	-	49.988	10.554	-	10.554
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	12	120.223.414	7.417.542	127.640.956	74.591.054	7.852.115	82.443.169
<b>FAKTÖRİNG BORÇLARI</b>							
<b>III.</b>	6	263.987	-	263.987	801.646	-	801.646
<b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
<b>V. MUHTELİF BORÇLAR</b>	13	3.281.241	14.311	3.295.552	4.417.722	17.178	4.434.900
<b>VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>							
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	14	848.395	-	848.395	1.960.752	-	1.960.752
<b>IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	15	161.694	-	161.694	134.740	-	134.740
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		161.694	-	161.694	134.740	-	134.740
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>X. ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ</b>	16	-	-	-	212.317	-	212.317
<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>							
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>							
<b>XIII. ÖZKAYNAKLAR</b>	17	71.863.266	-	71.863.266	62.607.830	-	62.607.830
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		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		6.070.877	-	6.070.877	5.282.439	-	5.282.439
13.3.1 Yasal Yedekler		6.070.877	-	6.070.877	5.282.439	-	5.282.439
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		25.792.389	-	25.792.389	17.325.391	-	17.325.391
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		16.536.953	-	16.536.953	615.024	-	615.024
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		9.255.436	-	9.255.436	16.710.367	-	16.710.367
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>196.691.985</b>	<b>7.431.853</b>	<b>204.123.838</b>	<b>144.736.615</b>	<b>7.869.293</b>	<b>152.605.908</b>

## 30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	30 Eylül 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		-	3.836.720	3.836.720	-	3.216.164	3.216.164
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		64.798.654	16.578.994	81.377.648	162.728.919	8.335.065	171.063.984
	25,1						
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>		274.057.599	49.977.215	324.034.814	212.918.904	75.204.833	288.123.737
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	25,2	58.050		58.050	314.988	-	314.988
<b>V. TAAHHÜTLER</b>		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz 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		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	25,3	1.394.160	1.350.619	2.744.779	3.697.884	3.573.305	7.271.189
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		1.394.160	1.350.619	2.744.779	3.697.884	3.573.305	7.271.189
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		1.394.160	1.350.619	2.744.779	3.697.884	3.573.305	7.271.189
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>340.308.463</b>	<b>71.743.548</b>	<b>412.052.011</b>	<b>379.660.695</b>	<b>90.329.367</b>	<b>469.990.062</b>

## 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

## GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	30 Eylül 2010	30 Eylül 2010 - 01 Temmuz 2010	30 Eylül 2009	30 Eylül 2009 - 01 Temmuz 2009
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>18</b>	<b>23.179.517</b>	<b>7.424.820</b>	<b>25.206.012</b>	<b>8.637.864</b>
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>23.179.517</b>	<b>7.424.820</b>	<b>25.206.012</b>	<b>8.637.864</b>
1.1	Factoring Alacaklarından Alınan Faizler		19.426.261	6.235.881	20.143.394	6.790.039
1.1.1	İskontolu		6.985.305	2.548.750	3.437.872	1.250.638
1.1.2	Diğer		12.440.956	3.687.131	16.705.522	5.539.401
1.2	Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.753.256	1.188.939	5.062.618	1.847.825
1.2.1	İskontolu		504.383	148.314	312.862	20.131
1.2.2	Diğer		3.248.873	1.040.625	4.749.756	1.827.694
<b>II.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>19</b>	<b>(5.219.828)</b>	<b>(1.395.946)</b>	<b>(4.391.874)</b>	<b>(1.396.289)</b>
2.1	Personel Giderleri		(3.523.566)	(990.482)	(2.853.117)	(955.302)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(50.015)	(32.376)	(59.741)	(32.370)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(1.605.391)	(383.318)	(1.440.664)	(394.460)
2.5	Diğer		(40.856)	10.230	(38.352)	(14.157)
<b>III.</b>	<b>DIĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>20</b>	<b>1.603.984</b>	<b>1.132.670</b>	<b>1.175.519</b>	<b>140.131</b>
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		127	-	79.955	253
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		1.454.202	1.006.285	1.041.591	125.003
3.7	Diğer		149.655	126.385	53.973	14.875
<b>IV.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>21</b>	<b>(6.910.631)</b>	<b>(2.145.764)</b>	<b>(5.815.142)</b>	<b>(1.869.112)</b>
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(6.807.446)	(2.109.098)	(5.730.680)	(1.842.144)
4.2	Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(103.185)	(36.666)	(84.462)	(26.968)
<b>V.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>22</b>	<b>179.367</b>	<b>33.840</b>	<b>(249.088)</b>	<b>41.171</b>
<b>VI.</b>	<b>DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>23</b>	<b>(1.221.698)</b>	<b>(893.243)</b>	<b>(290.864)</b>	<b>(486)</b>
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 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2	-		-	-	-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(44.680)	7.371	-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.157.337)	(880.933)	(290.378)	-
6.5	Diğer		(19.681)	(19.681)	(486)	(486)
<b>VII.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>		<b>11.610.711</b>	<b>4.156.377</b>	<b>15.634.563</b>	<b>5.553.279</b>
<b>VIII.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-	-	-
<b>IX.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>		<b>11.610.711</b>	<b>4.156.377</b>	<b>15.634.563</b>	<b>5.553.279</b>
<b>XI.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>16</b>	<b>(2.355.275)</b>	<b>(586.872)</b>	<b>(3.148.742)</b>	<b>(1.119.954)</b>
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(2.985.458)	(578.717)	(3.164.846)	(1.121.323)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-	-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		630.183	(8.155)	16.104	1.369
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>		<b>9.255.436</b>	<b>3.569.505</b>	<b>12.485.821</b>	<b>4.433.325</b>
<b>XIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-	-	-
<b>XIV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-	-	-
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>		-	-	-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-	-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>		-	-	-	-
<b>XVIII.</b>	<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>		<b>9.255.436</b>	<b>3.569.505</b>	<b>12.485.821</b>	<b>4.433.325</b>

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Toplam Özkaynak
<b>30 Eylül 2009</b>										
<b>I. Dönem Başı Bakiyesi</b>	17	40.000.000	3.255.887	-	-	-	15.479.236	491.317	-	59.226.440
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>										
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakıve (I+II)</b>		40.000.000	3.255.887	-	-	-	15.479.236	491.317	-	59.226.440
Dönem İçindeki Değişimler										
<b>IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farklar</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>		-	-	-	-	-	12.485.821	-	-	12.485.821
<b>IX. Kâr Dağıtımı</b>		-	920.876	-	-	-	(15.479.236)	11.027.360	-	(3.531.000)
9.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	(2.425.324)	-	(2.425.324)
9.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	920.876	-	-	-	(15.479.236)	13.452.684	-	(1.105.676)
9.3 Diğer (Sermaye Artırımı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>		40.000.000	4.176.763	-	-	-	12.485.821	11.518.677	-	68.181.261
<b>30 Eylül 2010</b>										
<b>I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>	17	40.000.000	5.282.439	-	-	-	16.710.367	615.024	-	62.607.830
<b>X. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>		-	-	-	-	-	9.255.436	-	-	9.255.436
<b>XI. Kâr Dağıtımı</b>	17,5	-	788.438	-	-	-	(16.710.367)	15.921.929	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	788.438	-	-	-	(16.710.367)	15.921.929	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>		40.000.000	6.070.877	-	-	-	9.255.436	16.536.953	-	71.863.266

**EKSPOR FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ**  
**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		8.818.169	14.829.398
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		19.426.388	20.223.349
1.1.2 Kiralama Giderleri		(286.892)	(301.883)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	3.753.256	5.062.618
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		382.159	804.700
Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve			
1.1.6 Çözümler	7	179.367	882.145
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3.523.566)	(2.853.117)
1.1.8 Ödenen Vergiler	16	(3.287.979)	(2.821.834)
1.1.9 Diğer		(7.824.564)	(6.166.580)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(54.079.517)	(33.121.044)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış		(51.624.273)	(33.733.952)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		357.181	(213.238)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Azalış		(537.659)	694.299
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(2.274.766)	131.847
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(45.261.348)	(18.291.646)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
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, 9	(216.275)	(109.855)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		19.680	11.512
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		(196.595)	(98.343)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		45.032.203	15.842.752
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	(3.531.000)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	21	(103.185)	(84.462)
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı		44.929.018	12.227.290
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)</b>		<b>(528.925)</b>	<b>(6.162.699)</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>821.087</b>	<b>6.852.391</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	2.4 (m)	<b>292.162</b>	<b>689.692</b>



## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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") sınai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı 31'dir (31 Aralık 2009: 32). Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayınlanan "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.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2009	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
<b>Sermaye</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>

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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu 22 Ekim 2010 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

## **EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

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 belirtilmiş 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 4 – Alım satım amaçlı türev 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 15 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 16 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### **2.1.4 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar**

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan tüm TMS/TFRS'leri ve tüm yorumlarını uygulamıştır.

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından henüz yayımlanmamış olmasına rağmen, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") içerisinde yerini alan ve TMSK tarafından da yayımlanması beklenen aşağıda belirtilen düzenleme haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMSK tarafından Nisan 2009 tarihinde yayınlanan UFRS'deki iyileştirmeler; Standartlarla ilgili var olan tutarsızlıkları gidermek ve daha anlaşılır ifadelerle açıklamak için toplu olarak ikinci değişiklikleri UMSK bildirmiştir. Her standarttaki değişiklik için farklı uygulamaya geçiş süreci düzenlemeleri belirlenmiş ve geçerlilik tarihleri çeşitlilik arz etmekte ve en erken 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmektedir.

*TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"* Değişiklik, IFRS 3 (2008)'in geçerlilik tarihi öncesinde doğan ve IFRS 3 (2004)'e uygun olarak kaydedilen işletme birleşmelerinde doğan şarta bağlı payların IFRS 3 (2004)'e uygun olarak değerlendirilmesine devam edilmesi ile ilgili koşulları düzenler.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

#### 2.1.4 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 3 (2008) standardın uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- Önceden "azınlık payları" olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,

Değişiklik, 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerli olup Şirket'in 2010 yılı finansal tablolarına bir etkisinin olmayacağı tahmin edilmektedir.

*TFRYK 14, "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi"* Değişiklik, işletmelerin asgari fonlama koşulları için önceden yaptıkları bazı ödemelerin, belirli koşullarda gider yerine varlık olarak muhasebeleştirilebilmesinin koşullarına açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

*TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"* Değişiklik, her bir sermaye bileşeninin açılıştan kapanış bakiyelerine kadar hareketlerinin özsermaye değişim tablosunda gösterilmesini gerektirir. Açılış ve kapanışı birleştiren bu hareketin, kaydedilen ortaklar ile yapılan işlemlerde, diğer kapsamlı gelirden ve kar zararda tanımlanan her bir değişikliği ayrı ayrı göstermesi gerekir. Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren şirket tarafından uygulanmaya başlayacaktır.

*TFRS 7 "Finansal Araçlar"* Değişiklik, Şirket'in finansal tablo kullanıcılarının, Şirket'in finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı risklerinin daha iyi değerlendirilebilmesi için hazırlanan nitel ve nicel dipnotlarına açık bir ifade ekler. Değişiklik 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

*TFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları- Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"* TFRYK 13 ödül niteliğindeki kredilerin gerçeğe uygun değeri hesaplanırken müşterilere verilen indirim ve teşviklerin de dikkate alınarak hesaplanması aksi takdirde verilen kredilerin kazanılmamış sayılması yönünde değiştirilmiştir. Değişiklik 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

*TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama- Önemli Olaylar ve İşlemler"* TMS 34 kapsamında açıklama gerektiren önemli olaylar ve işlemler listesine birkaç örnek eklenmiştir. Değişiklikler, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak ara dönem finansal tablolar için yürürlüğe girecektir.

*TMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar"* TMS 27(2008)'deki değişiklikler sebebiyle TMS 21, TMS 28 ve TMS 31'de yapılacak olan değişiklikler, TMS 27'deki düzenlemeler, TMS 21 'Kurlardaki değişimin etkileri', TMS 28 'İştiraklerdeki yatırımlar ve TMS 31 'İş ortaklıklarında hisseler''deki son düzenlemeler TMS 27'deki yeniden numaralandırma (2008) sebebiyle IAS 28 ve IAS 31'deki düzenlemeler hariç uygulamaya konulacaktır.

*UFRS 9 – "Finansal Araçlar", UMS 39 – "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

#### 2.1.4 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan UFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. UFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin UMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

UFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2013 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" Şirketlerin dış borç yatırım takası için ihraç edilmiş semaye araçlarını nasıl ölçmesi gerektiğine değinmektedir. Yorum, böyle bir işlemin sadece borçlu tarafının muhasebesine değinmektedir.

26 Kasım 2009'da UMSK asgari fonlama zorunluluklarına ilişkin yorumunu (UFRYK 14'e yorum) yayınlamıştır. UFRYK 14 - UMS 19 "Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler" Standardı'nın yaratabileceği isteğe bağlı asgari fonlama ön ödemelerinin bazı durumlarda aktifleştirilemeyeceğine yönelik kasıtsız yanlış anlaşılmaları düzeltmek amacıyla getirilmiştir. Yeni düzenlemeler önce uygulamaya başlama hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek ve geriye dönük olarak da karşılaştırma yapılan ilk dönemden itibaren sunulacaktır.

UMS 24 "İlişkili Taraflarla İlgili Açıklamalar" standardında yapılan değişiklikler:

- Devlet kontrolü altında raporlama yapan bir şirketi başka bir devlet kontrolü altındaki şirketle ve devletle olan işlemlerinin bir kısmını açıklamaktan muaf tutmakta
- İlişkili taraf tanımına düzenlemeler getirmektedir.

İlişkili taraf açıklamalarına getirilen bu muafiyet dipnotlardaki karmaşıklığı önlemek amacıyla getirildiği için geriye dönük olarak da uygulanmalı ve devletle olan önemli işlemlerin içerik ve kapsamını daha iyi tespit etmelidir.

Bunlara ek olarak, UMSK revize edilen ilişkili taraf tanımının da raporlama tarihinden geriye dönük olarak uygulanması gerektiğine karar vermiştir.

Bunlara ek olarak, bir şirket revize edilmiş ilişkili taraf tanımını uygulamaya alması dahi, diğer devlet kontrolü altındaki şirketlerle yapılan işlemleri açıklama muafiyetini uygulamaya alabilmektedir.

## **EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)**

#### **2.1.5 Netleştirme**

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi 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 netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin 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, 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 maliyetleri ile 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.

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, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile 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.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

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

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar, etkin faiz oran 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 indirimli 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 finansal yatırımlarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif olarak diğer finansal yükümlülüklerde 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.

#### (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 oluştuğunda göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

##### (iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife 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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

#### (c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra 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.

#### (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 ve genel 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 biriminin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarı aşyorsa 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 akımlarının 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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

#### (e) Sermaye artışları

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

#### (f) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve 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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı	%5.92	%5.92
Beklenen maaş / limit artış oranı	%4.80	%4.80
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%96

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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,517 TL (31 Aralık 2009: 2,365 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

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.



## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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.

#### (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 24).

#### (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.

#### (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, "Bilanço Tarihi Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", 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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

#### (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 Eylül tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>30 Eylül 2009</u>
Nakit	3,647	6,155
Bankalar (Not 5)	288,515	683,536
	<b>292,162</b>	<b>689,691</b>

#### (n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, sadece Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

#### (o) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
ABD Doları	1.4512	1.5057
Avro	1.9754	2.1603
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.2937	2.3892
İsviçre Frangı ("CHF")	1.4842	1.4492

## **EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür 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 ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

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

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 3 NAKİT DEĞERLER

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	3,647	-	743	-
	<b>3,647</b>	<b>-</b>	<b>743</b>	<b>-</b>

### 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 yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal Varlıklar	51,201	-	56,447	-
	<b>51,201</b>	<b>-</b>	<b>56,447</b>	<b>-</b>

#### 4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	49,988	-	10,554	-
	<b>49,988</b>	<b>-</b>	<b>10,554</b>	<b>-</b>

### 5 BANKALAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	163,098	125,417	98,070	722,274
Vadeli mevduat	-	-	-	-
	<b>163,098</b>	<b>125,417</b>	<b>98,070</b>	<b>722,274</b>

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 288,515TL'dir (31 Aralık 2009: 820,344 TL).

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

##### Faktoring Alacakları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	200,149,784	-	143,921,123	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	3,820,025	-	6,652,866
Kazanılmamış faiz gelirleri	(2,134,387)	-	(1,249,717)	-
<b>Faktoring alacakları, net</b>	<b>198,015,397</b>	<b>3,820,025</b>	<b>142,671,406</b>	<b>6,652,866</b>

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	%	31 Aralık 2009	%
Tekstil	47,502,731	24	29,843,416	20
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	35,332,628	18	22,531,779	15
Turizm	26,252,232	13	21,785,694	14
Metal dışı madenler sanayi	15,460,651	8	9,997,544	7
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	13,138,989	7	7,684,680	5
Kauçuk ve plastik ürünleri	9,032,713	4	3,730,427	3
Toptan ve perakende ticaret	8,593,381	4	5,371,815	3
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	8,511,318	4	7,759,288	5
Makine ve teçhizat sanayi	6,839,147	3	13,578,754	10
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	5,795,449	2	7,610,071	5
Otomotiv	5,716,582	3	6,714,769	5
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	5,092,962	3	3,506,601	2
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	4,664,543	2	3,431,993	2
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	4,106,380	2	-	-
Finansal kurumlar	3,270,349	2	-	-
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,089,572	1	1,939,822	1
Elektrik malzemeleri	400,495	-	149,217	-
Kimya ve ilaç	281,044	-	2,089,039	2
Diğer	754,256	-	1,599,363	1
	<b>201,835,422</b>	<b>100</b>	<b>149,324,272</b>	<b>100</b>

##### Faktoring Borçları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	263,987	-	801,646	-
	<b>263,987</b>	<b>-</b>	<b>801,646</b>	<b>-</b>

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	3,167,999	-	3,347,366	-
Özel karşılıklar	(3,167,999)	-	(3,347,366)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	31,508	31,508
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	3,989	3,989
Vadesi 6-12 ay geçen	35,497	35,497	293,716	293,716
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3,132,502	3,132,502	3,018,153	3,018,153
<b>Toplam</b>	<b>3,167,999</b>	<b>3,167,999</b>	<b>3,347,366</b>	<b>3,347,366</b>

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>1 Ocak 2010 bakiyesi</b>	<b>3,347,366</b>	<b>3,988,898</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	-	354,213
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(179,367)	(995,745)
<b>30 Eylül 2010 bakiyesi</b>	<b>3,167,999</b>	<b>3,347,366</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**8 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	439,069	19,367	-	458,436
Taşıtlar	987,452	152,750	(397,184)	743,018
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer(*)	738,900	32,580	-	771,480
	<b>2,482,695</b>	<b>204,697</b>	<b>-</b>	<b>2,290,208</b>

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	347,580	38,817	-	386,397
Taşıtlar	826,165	45,670	(377,504)	494,331
Özel maliyetler	252,199	28,975	-	281,174
Diğer(*)	-	-	-	-
	<b>1,425,944</b>	<b>113,462</b>	<b>-</b>	<b>1,161,902</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,056,751</b>			<b>1,128,306</b>

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	479,848	13,355	(54,134)	439,069
Taşıtlar	1,112,326	19,158	(144,032)	987,452
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer(*)	690,752	48,148	-	738,900
	<b>2,600,200</b>	<b>80,661</b>	<b>(198,166)</b>	<b>2,482,695</b>

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	341,654	59,674	(53,748)	347,580
Taşıtlar	886,175	83,819	(143,829)	826,165
Özel maliyetler	189,663	62,536	-	252,199
Diğer(*)	-	-	-	-
	<b>1,417,492</b>	<b>206,029</b>	<b>(197,577)</b>	<b>1,425,944</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,182,708</b>			<b>1,056,751</b>

(\*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1,494,334 TL (31 Aralık 2009: 1,509,520 TL), sigorta prim tutarı 12,780 TL (31 Aralık 2009: 13,576 TL)'dir.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	124,789	11,578	-	136,367
	<b>124,789</b>	<b>11,578</b>	-	<b>136,367</b>

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2010</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	98,198	6,576	-	104,774
	<b>98,198</b>	<b>6,576</b>	-	<b>104,774</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>26,591</b>			<b>31,593</b>

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	97,215	27,574	-	124,789
	<b>97,215</b>	<b>27,574</b>	-	<b>124,789</b>

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Aralık 2009</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	89,500	8,698	-	98,198
	<b>89,500</b>	<b>8,698</b>	-	<b>98,198</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>7,715</b>			<b>26,591</b>

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR**

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 486,703).

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar bulunmamaktadır.



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**11 DİĞER AKTİFLER**

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	697,594	-	709,530	-
Peşin ödenen giderler	59,694	-	123,021	-
Diğer	4,771	5,402	-	1,506
	<b>762,059</b>	<b>5,402</b>	<b>832,551</b>	<b>1,506</b>

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
<b>Maliyet</b>				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2010	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2010
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	86,202	11,936	-	98,138
<b>Net defter değeri</b>	<b>709,530</b>			<b>697,594</b>

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2009	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	70,287	15,915	-	86,202
<b>Net defter değeri</b>	<b>725,445</b>			<b>709,530</b>

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 makul değeri gayrimenkulün net defter değeri ile yaklaşık olarak aynıdır.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**12 ALINAN KREDİLER**

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	120,223,414	7,417,542	74,591,054	7,852,115
	<b>120,223,414</b>	<b>7,417,542</b>	<b>74,591,054</b>	<b>7,852,115</b>

	30 Eylül 2010				31 Aralık 2009			
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı 1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)*	TL karşılığı 1 yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	120,223,414	7.60 - 8.10	120,223,414	-	74,591,054	7.29-13.45	74,591,054	-
ABD Doları	2,600,620	4.29	3,774,020	-	782,785	4.49	1,178,639	-
Avro	1,844,448	4.33 - 4.83	3,643,522	-	3,075,107	7.51	6,643,153	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	20,924	6.56	30,323	-
<b>Toplam</b>			<b>127,640,956</b>	<b>-</b>			<b>82,443,169</b>	<b>-</b>

\* Bu oranlar, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 151,569,959 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2009: 122,354,513 TL).

**13 MUHTELİF BORÇLAR**

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ortaklara borçlar (Not 24)	3,256,252	-	4,328,180	-
Satıcılara borçlar*	24,989	14,311	89,542	17,178
	<b>3,281,241</b>	<b>14,311</b>	<b>4,417,722</b>	<b>17,178</b>

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

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 14 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not: 16)	578,717	-	881,238	-
Ödenecek BSMV	127,506	-	155,424	-
Ödenecek gelir vergisi	100,364	-	880,922	-
Ödenecek primler	39,050	-	38,019	-
Ödenecek KDV	2,070	-	3,035	-
Ödenecek damga vergisi	688	-	2,114	-
	<b>848,395</b>	<b>-</b>	<b>1,960,752</b>	<b>-</b>

#### 15 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	161,694	-	134,740	-
	<b>161,694</b>	<b>-</b>	<b>134,740</b>	<b>-</b>

##### 15.1 Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), 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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2,517 TL (31 Aralık 2009: 2,365 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:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>134,740</b>	<b>83,634</b>
Dönem içinde ödenen	(23,061)	(20,399)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	50,015	71,505
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>161,694</b>	<b>134,740</b>

## **EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**

#### **Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

#### **16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2009: %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.

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. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdür. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları 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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	2010		2009	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	11,610,711		15,634,563	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2,322,142)	20	(3,126,913)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(33,133)	-	(21,829)	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>(2,355,275)</b>	<b>20</b>	<b>(3,148,742)</b>	<b>20</b>

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2,735,515	4,046,093
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(2,156,798)	(3,164,855)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi (Not 14)</b>	<b>578,717</b>	<b>881,238</b>

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Dönem vergi gideri	2,985,458	578,717	3,164,846	1,121,323
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(630,183)	8,155	(16,104)	(1,369)
	<b>2,355,275</b>	<b>586,872</b>	<b>3,148,742</b>	<b>1,119,954</b>

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.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ilerleyen dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge yada beklenti bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	
	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Kazanılmamış faiz gelirleri	2,134,387	-	426,877	-
Kıdem tazminatı karşılığı	161,694	134,740	32,339	26,948
<b>Ertelemiş vergi varlıkları</b>	<b>2,296,081</b>	<b>134,740</b>	<b>459,216</b>	<b>26,948</b>
Alacak karşılıkları	-	886,877	-	(177,375)
Türev finansal araçlar	1,213	45,893	(242)	(9,178)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	205,540	240,432	(41,108)	(48,086)
Alınan krediler gider reeskontu	-	23,132	-	(4,626)
<b>Ertelemiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>206,753</b>	<b>1,196,334</b>	<b>(41,350)</b>	<b>(239,265)</b>
<b>Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net</b>			<b>417,866</b>	<b>(212,317)</b>

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 17 ÖZKAYNAKLAR

##### 17.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 40,000,000 TL'dir (31 Aralık 2009: 40,000,000 TL). 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2009: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (31 Aralık 2009: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

##### 17.2 Sermaye Yedekleri

Yoktur.

##### 17.3 Kar Yedekleri

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 6,070,877 TL ve 5,282,439 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

##### 17.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 16,536,953 TL ve 615,024 TL'dir.

##### 17.5 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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

#### 18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Factoring alacaklarından alınan faizler	19,426,260	6,235,882	20,143,394	6,790,039
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	3,753,255	1,188,938	5,062,618	1,847,825
<i>Komisyon gelirleri</i>	3,895,166	1,228,228	5,227,599	1,903,217
<i>Komisyon giderleri</i>	(141,911)	(39,290)	(164,981)	(55,392)
	<b>23,179,515</b>	<b>7,424,820</b>	<b>25,206,012</b>	<b>8,637,864</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Personel giderleri	3,523,566	990,482	2,853,117	955,302
Kiralama giderleri	286,892	94,269	301,883	93,668
Denetim ve danışmanlık giderleri	189,328	42,741	125,917	8,850
Seyahat giderleri	145,381	35,542	153,329	19,581
Amortisman ve itfa payı giderleri	131,974	33,586	163,867	47,638
Dava giderleri	118,794	13,575	107,789	25,484
Araç giderleri	85,063	27,701	80,638	21,490
Temsil ve ağırlama giderleri	70,520	25,826	58,337	16,418
Haberleşme giderleri	59,383	20,326	52,133	17,204
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	50,015	32,376	59,741	32,370
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	46,249	13,773	43,798	14,701
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	40,856	12,831	38,352	14,157
Üyelik aidatları	3,870	-	6,885	-
Diğer	467,937	52,918	346,088	129,426
	<b>5,219,828</b>	<b>1,395,946</b>	<b>4,391,874</b>	<b>1,396,289</b>

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Maaş ve ücretler	2,526,175	851,989	2,456,871	842,677
Primler	568,019	-	-	-
SSK işveren payı	191,875	62,290	175,722	59,354
Personel özel sigorta giderleri	72,134	25,934	68,322	20,085
Personel yemek giderleri	66,888	21,723	71,082	23,347
Personel ulaşım servis giderleri	66,724	22,319	61,078	22,697
İşsizlik sigortası işveren payı	16,792	5,336	15,589	5,268
Diğer	14,959	891	4,453	(18,126)
	<b>3,523,566</b>	<b>990,482</b>	<b>2,853,117</b>	<b>955,302</b>



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Kambiyo işlemleri karı	1,454,202	1,006,285	1,041,591	125,003
Bankalardan alınan faizler	127	-	79,955	253
Diğer	149,655	126,385	53,973	14,875
	<b>1,603,984</b>	<b>1,132,670</b>	<b>1,175,519</b>	<b>140,131</b>

**21 FİNANSMAN GİDERLERİ**

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler	6,807,446	2,109,098	5,730,680	1,842,144
Verilen ücret ve komisyonlar	103,185	36,666	84,462	26,968
	<b>6,910,631</b>	<b>2,145,764</b>	<b>5,815,142</b>	<b>1,869,112</b>

**22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-	(1,131,903)	(841,644)
Konusu kalmayan karşılıklar	179,367	33,840	882,815	882,815
	<b>179,367</b>	<b>33,840</b>	<b>(249,088)</b>	<b>41,171</b>

**23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerini aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
Kambiyo işlemleri zararı	1,157,337	880,933	290,378	-
Türev finansal işlemlerden zararlar	44,680	(7,371)	-	-
Diğer	19,681	19,681	486	486
	<b>1,221,698</b>	<b>893,243</b>	<b>290,864</b>	<b>486</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ortaklara borçlar aşağıdaki gibidir.

	<b>30 Eylül 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
M. Semra Tümay – ödenecek temettü	1,935,718	2,120,808
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu – ödenecek temettü	888,244	1,060,404
Murat Tümay – ödenecek temettü	432,290	1,103,686
Nazlı Akçakayalıoğlu – ödenecek temettü	-	43,282
	<b>3,256,252</b>	<b>4,328,180</b>

30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2009</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2009</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
M. Semra Tümay (kira gideri)	266,393	83,333	282,364	88,980
	<b>266,393</b>	<b>83,333</b>	<b>282,364</b>	<b>88,980</b>

**Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:**

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,512,386 TL'dir (30 Eylül 2009: 1,695,014 TL).

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 25 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### 25.1 Alınan Teminatlar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	224,776,584	40,770,196	191,567,081	57,586,020
Müşteri senetleri	48,581,015	8,021,779	20,651,823	16,322,633
İpotekler	700,000	1,185,240	700,000	1,296,180
	<b>274,057,599</b>	<b>49,977,215</b>	<b>212,918,904</b>	<b>75,204,833</b>

### 25.2 Verilen Teminatlar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	58,050	-	314,988	-
	<b>58,050</b>	<b>-</b>	<b>314,988</b>	<b>-</b>

### 25.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	(1,350,619)	(1,394,160)	2,166,281	1,490,218
Para swap satım işlemleri	1,395,387	1,350,619	(1,531,603)	(2,083,087)
	<b>44,768</b>	<b>(43,541)</b>	<b>634,678</b>	<b>(592,869)</b>

## 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### 26.1 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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### 26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

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.

#### 26.1.1 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 kistaslarını 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 geliştirmiş 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.

#### 26.1.2 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 getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyirini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

#### 26.1.3 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 26.2.3'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.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### 26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

#### 26.2.1 Faiz oranı riski

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>				<u>31 Aralık 2009</u>			
	<u>ABD</u> <u>Doları (%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları (%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>CHF</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>
<b>Varlıklar</b>								
Factoring alacakları	-	6.91	-	12.85	11.50	9.93	10.50	19.09
<b>Yükümlülükler</b>								
Alınan krediler	4.29	4.73	-	7.80	4.49	7.51	6.56	8.37

#### Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	129,461,704	64,665,101
Alınan krediler	105,951,762	74,591,054
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	71,486,841	84,659,171
Alınan krediler	21,689,194	7,852,115

30 Eylül 2010 tarihindeki TL, ABD Doları, Avro ve GBP para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu net dönem karı 931,760 TL (31 Aralık 2009: 769,003 TL) daha yüksek / düşük olacaktı.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### 26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

###### 26.2.2 Kredi riski

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2010

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>200,149,784</b>	-	-	-	<b>69,867</b>	<b>288,515</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	200,149,784	-	-	-	69,867	288,515
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)	-	-	-	3,167,999	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,167,999)	-	-	-
-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 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****26.2.2 Kredi riski (Devamı)****31 Aralık 2009**

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>149,324,272</b>	-	-	-	<b>124,527</b>	<b>820,344</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	149,324,272	-	-	-	124,527	820,344
B. Koşulları yeniden görülmüş 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)	-	-	-	3,347,366	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,347,366)	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### 26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

###### 26.2.3 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Eylül 2010 (TL Tutarı)	31 Aralık 2009 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	28,036,586	7,376,646
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(7,431,853)	(7,869,293)
C. Türev finansal araçlar	(43,541)	(592,869)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B)</b>	<b>20,559,965</b>	<b>(1,085,516)</b>



**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****26.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)**

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 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:

<b>30 Eylül 2010</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
Bankalar	6,737	108,983	5,518	4,179	125,417
Factoring alacakları (*)	19,772,512	5,013,245	3,120,010	-	27,905,767
Diğer aktifler	1,451	3,951	-	-	5,402
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>19,780,700</b>	<b>5,126,179</b>	<b>3,125,528</b>	<b>4,179</b>	<b>28,036,586</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan krediler	3,774,019	3,643,523	-	-	7,417,542
Factoring borçları	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	-	7,809	6,502	-	14,311
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>3,774,019</b>	<b>3,651,332</b>	<b>6,502</b>	<b>-</b>	<b>7,431,853</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>16,006,681</b>	<b>1,474,847</b>	<b>3,119,026</b>	<b>4,179</b>	<b>20,604,733</b>
Türev finansal araçlar	(43,541)	-	-	-	(43,541)
<b>Net pozisyon</b>	<b>15,963,140</b>	<b>1,474,847</b>	<b>3,119,026</b>	<b>4,179</b>	<b>20,561,192</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 24,085,742 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ****30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****26.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)**

<b>31 Aralık 2009</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>					
Bankalar	693,580	19,531	8,189	974	722,274
Faktoring alacakları (*)	193,176	6,792,716	7,183	31,198	7,024,273
Diğer aktifler	1,506	-	-	-	1,506
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>888,262</b>	<b>6,812,247</b>	<b>15,372</b>	<b>32,172</b>	<b>7,748,053</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan krediler	1,178,639	6,643,153	-	30,323	7,852,115
Muhtelif borçlar	685	14,066	2,427	-	17,178
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,179,324</b>	<b>6,657,219</b>	<b>2,427</b>	<b>30,323</b>	<b>7,869,293</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(291,062)</b>	<b>155,028</b>	<b>12,945</b>	<b>1,849</b>	<b>(121,240)</b>
Türev finansal araçlar	(592,869)	-	-	-	(592,869)
<b>Net pozisyon</b>	<b>(883,931)</b>	<b>155,028</b>	<b>12,945</b>	<b>1,849</b>	<b>(714,109)</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 371,407 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### 26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

#### 26.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

##### Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 2,056,119 TL kadar azaltacaktır (31 Aralık 2009: 71,411 TL kadar artıracaktır). Bu analiz, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	
30 Eylül 2010	Kar/(Zarar)
ABD Doları	1,596,314
Avro	147,485
GBP	311,903
Diğer	418
<b>Toplam</b>	<b>2,056,119</b>

TL	
31 Aralık 2009	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(88,393)
Avro	15,502
GBP	1,295
Diğer	185
<b>Toplam</b>	<b>(71,411)</b>

#### 26.2.4 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 Eylül 2010

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan</b>						
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>131,200,495</b>	<b>131,539,523</b>	<b>128,078,451</b>	<b>3,461,072</b>	-	-
Alınan krediler	127,640,956	127,979,984	127,775,164	204,820	-	-
Faktoring borçları	263,987	263,987	263,987	--	-	-
Muhtelif borçlar	3,295,552	3,295,552	39,300	3,256,252	-	-
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1,212</b>	<b>1,227</b>	<b>1,227</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	51,200	44,768	44,768	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(49,988)	(43,541)	(43,541)	-	-	-

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### 26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

#### 26.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2009

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan</b>						
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>87,679,715</b>	<b>88,493,001</b>	<b>69,249,736</b>	<b>19,243,265</b>	-	-
Alınan krediler	82,443,169	83,256,455	68,341,370	14,915,085	-	-
Factoring borçları	801,646	801,646	801,646	-	-	-
Muhtelif borçlar	4,434,900	4,434,900	106,720	4,328,180	-	-
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Finansal</b>						
<b>Yükümlülükler</b>	<b>45,893</b>	<b>41,809</b>	<b>41,809</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	56,447	83,194	83,194	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(10,554)	(41,385)	(41,385)	-	-	-

### Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 17 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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 bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

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

## 27 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Euribor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring alacakları, diğer 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 değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 27 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

*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).

<b>30 Eylül 2010</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	51,200	-	51,200
	-	<b>51,200</b>	-	<b>51,200</b>
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	49,988	-	49,988
	-	<b>49,988</b>	-	<b>49,988</b>

<b>31 Aralık 2009</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	56,447	-	56,447
	-	<b>56,447</b>	-	<b>56,447</b>
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	10,554	-	10,554
	-	<b>10,554</b>	-	<b>10,554</b>

#### 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nun 8 Temmuz 2010 tarihli toplantısında gerekli izinleri almak için yasal mercilere başvuruda bulunulmasına karar verilmiş olan 20,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihracı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13.10.2010 tarih ve 18/T-903 sayı ile kayda alınmıştır. 20.000.000 TL nominal değerli 2 yıl vadeli tahvillerin halka arzı 18-19 Ekim 2010 tarihlerinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir.