

**Ekspo Faktoring
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2009
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

19 Şubat 2010

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 42 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço

Nazım hesaplar

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 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 Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

19 Şubat 2010

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	743	-	743	413	-	413
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z/A YANSITILAN FV	4						
(Net)		56.447	-	56.447	-	-	-
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	56.447	-	56.447	-	-	-
III. BANKALAR	5	98.070	722.274	820.344	159.362	6.692.616	6.851.978
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)							
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	142.671.406	6.652.866	149.324.272	104.261.233	5.886.712	110.147.945
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		27.277.398	-	27.277.398	16.464.737	-	16.464.737
6.1.1 Yurt İçi		28.527.115	-	28.527.115	17.166.800	-	17.166.800
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.249.717)	-	(1.249.717)	(702.063)	-	(702.063)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		115.394.008	6.652.866	122.046.874	87.796.496	5.886.712	93.683.208
6.2.1 Yurt İçi		115.394.008	-	115.394.008	87.796.496	-	87.796.496
6.2.2 Yurt Dışı		-	6.652.866	6.652.866	-	5.886.712	5.886.712
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7						
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		3.347.366	-	3.347.366	3.988.898	-	3.988.898
7.2 Özel karşılıklar (-)		(3.347.366)	-	(3.347.366)	(3.988.898)	-	(3.988.898)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)							
IX. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)							
X. İŞTİRAKLER (Net)							
XI. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1.056.751	-	1.056.751	1.182.708	-	1.182.708
XIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	26.591	-	26.591	7.715	-	7.715
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		26.591	-	26.591	7.715	-	7.715
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI							
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	486.703	-	486.703	486.703	-	486.703
16.1 Satış Amaçlı		486.703	-	486.703	486.703	-	486.703
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	11	832.551	1.506	834.057	906.494	1.512	908.006
AKTİF TOPLAMI		144.686.112	7.376.646	152.605.908	107.004.628	12.580.840	119.585.468

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4,2	10.554	-	10.554	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	74.591.054	7.852.115	82.443.169	48.161.264	10.255.999	58.417.263
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	801.646	-	801.646	336.364	49.832	386.196
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	13	4.417.722	17.178	4.434.900	103.421	-	103.421
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	1.960.752	-	1.960.752	1.321.034	-	1.321.034
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	15	134.740	-	134.740	83.634	-	83.634
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		134.740	-	134.740	83.634	-	83.634
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
X. ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ	16	212.317	-	212.317	47.480	-	47.480
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	17	62.607.830	-	62.607.830	59.226.440	-	59.226.440
13.1 Ödenmiş Sermaye		40.000.000	-	40.000.000	40.000.000	-	40.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İŞtirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse		-	-	-	-	-	-
Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		5.282.439	-	5.282.439	3.255.887	-	3.255.887
13.3.1 Yasal Yedekler		5.282.439	-	5.282.439	3.255.887	-	3.255.887
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		17.325.391	-	17.325.391	15.970.553	-	15.970.553
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		615.024	-	615.024	491.317	-	491.317
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		16.710.367	-	16.710.367	15.479.236	-	15.479.236
PASİF TOPLAMI		144.736.615	7.869.293	152.605.908	109.279.637	10.305.831	119.585.468

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR
TABLÖSÜ

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

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	3.216.164	3.216.164	-	1.834.732	1.834.732
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		162.728.919	8.335.065	171.063.984	140.652.544	13.727.003	154.379.547
III. ALINAN TEMİNATLAR	25,1	212.918.904	75.204.833	288.123.737	201.275.632	69.551.298	270.826.930
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	25,2	314.988	-	314.988	468.807	-	468.807
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	25,3	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		3.697.884	3.573.305	7.271.189	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		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		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		379.660.695	90.329.367	469.990.062	342.396.983	85.113.033	427.510.016

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT

GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	32.686.468	40.820.410
FAKTORİNG GELİRLERİ		32.686.468	40.820.410
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		26.270.483	34.169.790
1.1.1 İskontolu		4.280.647	7.891.693
1.1.2 Diğer		21.989.836	26.278.097
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.415.985	6.650.620
1.2.1 İskontolu		375.164	722.094
1.2.2 Diğer		6.040.821	5.928.526
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(5.898.555)	(6.186.653)
2.1 Personel Giderleri		(3.904.691)	(4.333.953)
2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(71.505)	3.505
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(1.873.084)	(1.796.803)
2.5 Diğer		(49.275)	(59.402)
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	1.278.679	1.841.125
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		79.992	307.072
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak		-	-
3.3.2 Sınıflandırılan FV		-	-
3.4 Temettü Gelirleri		-	-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		56.447	-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		56.447	-
3.5.2 Diğer		-	-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		1.076.902	1.488.381
3.7 Diğer		65.338	45.672
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(7.461.308)	(14.965.151)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(7.346.853)	(14.870.001)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(114.455)	(95.150)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22	641.532	(1.426.986)
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(325.519)	(711.177)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak		-	-
Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-
6.2.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(24.060)	-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(301.459)	(711.177)
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		20.921.297	19.371.568
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
X. (VII+VIII+IX)		20.921.297	19.371.568
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	16	(4.210.930)	(3.892.332)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(4.046.093)	(3.883.931)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(164.837)	(8.401)
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
(X±XI)		16.710.367	15.479.236
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
(XIII-XIV)		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
(XV±XVI)		-	-
XVII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		16.710.367	15.479.236

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER
KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI. DÖNEM KÂRI		16.710.367	15.479.236
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		16.710.367	15.479.236

19.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	833.672	-	-	-	(12.210.349)	11.376.677	-	-	-	-	-	-
19.3	Diğer (Sermaye Artırımı)		7.500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.500.000)	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		40.000.000	-	-	-	3.255.887	-	-	-	15.479.236	491.317	-	-	-	-	-	59.226.440
	31 Aralık 2009																	
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	17	40.000.000	-	-	-	3.255.887	-	-	-	15.479.236	491.317	-	-	-	-	-	59.226.440
	Dönem İçindeki Değişimler																	
II.	Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Risikten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII.	Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI.	Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	16.710.367	-	-	-	-	-	-	16.710.367
XVII.	Kâr Dağıtımı	17,5	-	-	-	-	2.026.552	-	-	-	(15.479.236)	123.707	-	-	-	-	-	(13.328.977)
17.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.328.977)	-	-	-	-	-	(13.328.977)
17.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	2.026.552	-	-	-	(15.479.236)	13.452.684	-	-	-	-	-	-
17.3	Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		40.000.000	-	-	-	5.282.439	-	-	-	16.710.367	615.024	-	-	-	-	-	62.607.830

EKSPOR FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		18.623.071	21.924.672
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		26.270.483	33.741.092
1.1.2	Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	6.415.985	6.650.620
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler	7	995.745	752.183
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5.898.555)	(6.186.653)
1.1.8	Ödenen Vergiler	16	(3.164.855)	(3.105.656)
1.1.9	Diğer		(5.995.732)	(9.926.914)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(35.128.511)	4.839.361
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net Artış		(39.176.327)	11.209.026
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		17.502	(54.875)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Azalış		415.450	386.196
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		3.614.864	(6.700.986)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(16.505.440)	26.764.033
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8, 9	(108.235)	(638.443)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		589	1.816
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		(107.646)	(636.627)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		24.025.906	(15.622.245)
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		(13.328.977)	(3.811.357)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer	21	(114.455)	(95.150)
III.	Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı		10.582.474	(19.528.752)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		(6.030.612)	6.598.654
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		6.851.699	253.045
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2,4 (m)	821.087	6.851.699

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		20.921.297	19.371.568
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		4.210.930	3.892.332
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		4.046.093	3.883.931
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		164.837	8.401
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		16.710.367	15.479.236
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	2.026.552
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]		-	13.452.684
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	13.328.977
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	123.707
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0,42	0,34
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		42%	34%
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0,33
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	33%
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

2009 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		18.623.071	21.924.672
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		26.270.483	33.741.092
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	6.415.985	6.650.620
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler	7	995.745	752.183
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5.898.555)	(6.186.653)
1.1.8 Ödenen Vergiler	16	(3.164.855)	(3.105.656)
1.1.9 Diğer		(5.995.732)	(9.926.914)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(35.128.511)	4.839.361
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış		(39.176.327)	11.209.026
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		17.502	(54.875)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Azalış		415.450	386.196
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		3.614.864	(6.700.986)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(16.505.440)	26.764.033
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8, 9	(108.235)	(638.443)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		589	1.816
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		(107.646)	(636.627)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		24.025.906	(15.622.245)
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(13.328.977)	(3.811.357)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	21	(114.455)	(95.150)
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı		10.582.474	(19.528.752)
Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
IV. Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		(6.030.612)	6.598.654
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		6.851.699	253.045
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2,4 (m)	821.087	6.851.699

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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”) sını 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 sını ve ticari işletmelere ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul’da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan sayısı 32’dir (31 Aralık 2008: 36). 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:

	31 Aralık 2009	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2008	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	19,600,000	49.00	19,600,000	49.00
Murat Tümay	10,199,999	25.50	10,199,999	25.50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	9,799,999	24.50	9,799,999	24.50
Diğer	400,002	1.00	400,002	1.00
Sermaye	40,000,000	100.00	40,000,000	100.00

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun Seri: XI, No: 25, “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”ne (Tebliğ XI-25), ve 1 Ocak 2008 tarihinden 30 Eylül 2008 tarihine kadar, 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (Tebliğ XI-29) göre hazırlamıştır.

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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 19 Şubat 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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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")'dır.

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı 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, güncellenmenin 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 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 11 – Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar
- Not 16 – Borç ve gider karşılıkları

2.1.4 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMS/IFRS standartları ve tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler": Standart'ın 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009'da düzenlendi. Değişiklikler, 1 Şubat 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yorum 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, parasal olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. TFRS Yorum 17, 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS Yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olacak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardında yapılan düzenlemeler, satış sonrasında bu bağlı ortaklığı ile ilgili kontrol gücü olmayan paya sahip olacak olsa dahi kontrolün kaybedilmesine neden olacak şekilde bir bağlı ortaklığı ile ilgili satış planı oluşturan bir işletmenin, TFRS 5'te tanımlanan satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflama kriterlerini sağlıyorsa ilgili bağlı ortaklığın bütün aktif ve pasiflerini satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflamasını gerektirmektedir. Durdurulan faaliyetler tanımına giriyorsa bu bağlı ortaklığa ilişkin gerekli dipnot ve açıklamaların yapılması gerekmektedir. Bununla ilişkili olarak TFRS 1 – Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması standardında yapılan güncellemeler, bu güncellemelerin TFRS'ye geçişten itibaren ileriye dönük olarak uygulanması gerektiğini belirtmektedir. Bu düzenlemeler, aynı zamanda "TMS – 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardına getirilen düzenlemeleri uygulayan işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla, 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 netleŐtirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleŐtirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

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 netleŐtirilmiş 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. Őüpheli 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 netleŐtirilmiş 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 kazanımların 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 oluştuğca 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>Tanın</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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	%5.92	%6.26
Beklenen maaş / limit artış oranı	%4.8	%5.4
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%96	%87

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, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,365 TL (2008: 2,173 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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 konsolide 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 Tarihinden 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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 faaliyetlerinden 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.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nakit	743	413
Bankalar (Not 5)	820,344	6,851,286
	821,087	6,851,699

(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. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar, makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ABD Doları ("USD")	1.5057	1.5123
Avro	2.1603	2.1408
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.3892	2.1924
İsviçre Frangı ("CHF")	1.4492	1.4300

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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.

Gerçeğe uygun değer yöntemi

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmektedir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	743	-	413	-
	743	-	413	-

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.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	56,447	-	-	-
	56,447	-	-	-

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	10,554	-	-	-
	10,554	-	-	-

5 BANKALAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	98,070	722,274	159,362	636,455
Vadeli mevduat	-	-	-	6,056,161
	98,070	722,274	159,362	6,692,616

31 Aralık 2009 ve 2008 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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 820,344 TL'dir (2008: 6,851,286 TL).

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	143,921,123	-	104,963,296	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	6,652,866	-	5,886,712
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1,249,717)	-	(702,063)	-
Factoring alacakları, net	142,671,406	6,652,866	104,261,233	5,886,712

Toplam factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	%	31 Aralık 2008	%
Tekstil	29,843,416	20	24,804,403	23
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	22,531,779	15	18,008,472	16
Turizm	21,785,694	14	17,100,020	16
Makine ve teçhizat sanayi	13,578,754	10	7,721,335	7
Metal dışı madenler sanayi	9,997,544	7	2,502,977	2
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	7,759,288	5	10,487,574	10
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	7,684,680	5	3,806,320	3
Filmcilik, televizyon ve reklam	7,610,071	5	6,140,770	6
Otomotiv	6,714,769	5	1,086,950	1
Toptan ve perakende ticaret	5,371,815	3	4,460,485	4
Kauçuk ve plastik ürünleri	3,730,427	3	1,526,716	1
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	3,506,601	2	4,831,444	5
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	3,431,993	2	1,557,630	1
Kimya ve ilaç	2,089,039	2	2,334,450	2
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,939,822	1	214,398	-
Elektrik malzemeleri	149,217	-	115,675	-
Emlak komisyon ve kiralama	-	-	2,185,867	2
Diğer	1,599,363	1	1,262,459	1
	149,324,272	100	110,147,945	100

Factoring Borçları

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	801,646	-	336,364	49,832
	801,646	-	336,364	49,832

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	3,347,366	-	3,988,898	-
Özel karşılıklar	(3,347,366)	-	(3,988,898)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	31,508	31,508	1,149,995	1,149,995
Vadesi 3-6 ay geçen	3,989	3,989	655,459	655,459
Vadesi 6-12 ay geçen	293,716	293,716	161,224	161,224
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3,018,153	3,018,153	2,022,220	2,022,220
Toplam	3,347,366	3,347,366	3,988,898	3,988,898

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	3,988,898	2,561,912
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	354,213	2,179,169
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(995,745)	(752,183)
Yıl sonu bakiyesi	3,347,366	3,988,898

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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>
Maliyet				
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
	2,600,200	80,661	(198,166)	2,482,695

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	341,654	59,674	(53,748)	347,553
Taşıtlar	886,175	83,819	(143,829)	826,165
Özel maliyetler	189,663	62,536	-	252,199
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,417,492	206,029	(197,577)	1,425,944
Net defter değeri	1,182,708			1,056,751

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	449,100	30,748	-	479,848
Taşıtlar	1,009,898	110,450	(8,022)	1,112,326
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer(*)	680,210	10,542	-	690,752
	2,456,482	151,740	(8,022)	2,600,200

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	276,323	65,331	-	341,654
Taşıtlar	756,757	135,624	(6,206)	886,175
Özel maliyetler	126,179	63,484	-	189,663
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,159,259	264,439	(6,206)	1,417,492
Net defter değeri	1,297,223			1,182,708

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1,509,520 TL (2008: 1,409,303 TL), sigorta prim tutarı 13,576 TL (2008: 16,531 TL)'dir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	97,215	27,574	-	124,789
	97,215	27,574	-	124,789

	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	89,500	8,698	-	98,198
	89,500	8,698	-	98,198
Net defter değeri	7,715			26,591

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	97,215	-	-	97,215
	97,215	-	-	97,215

	<u>1 Ocak 2008</u>	<u>Cari yıl itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	83,144	6,356	-	89,500
	83,144	6,356	-	89,500
Net defter değeri	14,071			7,715

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır (2008: 486,703).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	709,530	-	725,445	-
Peşin ödenen giderler	123,021	-	177,549	-
Personel avansları	-	-	3,500	-
Diğer	-	1,506	-	1,512
	832,551	1,506	906,494	1,512

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 12,000 TL tutarındaki kısmı BDDK giderleri katılım payından oluşmaktadır (2008: 45,400 TL).

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

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

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2008	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Birikmiş amortisman				
Binalar	54,372	15,915	-	70,287
Net defter değeri	741,360			725,445

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
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	74,591,054	7,852,115	48,161,264	10,255,999
	74,591,054	7,852,115	48,161,264	10,255,999

	2009				2008			
	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	74,591,054	7.29-13.45	74,591,054	-	48,161,264	18.45-29.00	48,161,264	-
Avro	3,075,107	7.51	6,643,153	-	3,754,080	5.70-5.90	3,505,306	4,531,427
USD	782,785	4.49	1,178,639	-	-	-	-	-
CHF	20,924	6.56	30,323	-	3,145	10.35	4,497	-
GBP	-	-	-	-	1,010,203	7.88-9.38	2,214,769	-
Toplam			82,443,169	-			53,885,836	4,531,427

* Bu oranlar, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 122,354,513 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2008: 79,555,101 TL).

13 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Ortaklara borçlar (Not 24)	4,328,180	-	-	-
Satıcılara borçlar*	89,542	17,178	103,421	-
	4,417,722	17,178	103,421	-

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	881,238	-	778,275	-
Ödenecek gelir vergisi	880,922	-	317,186	-
Ödenecek primler	38,019	-	37,201	-
Ödenecek damga vergisi	2,114	-	5,653	-
Ödenecek KDV	3,035	-	777	-
Ödenecek BSMV	155,424	-	181,942	-
	1,960,752	-	1,321,034	-

15 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıkları çalışan hakları yükümlülüğünden oluşmaktadır.

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 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2,365 TL (2008: 2,173 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:

	2009	2008
Dönem başı bakiyesi	83,634	94,235
Dönem içinde ödenen	(20,399)	(7,096)
Cari dönemde ayrılan / (geri çevrilen) karşılık tutarı	71,505	(3,505)
Dönem sonu bakiyesi	134,740	83,634

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (2008: %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 metotları belirtilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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

	2009		2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	20,921,297		19,371,568	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(4,184,259)	20	(3,874,313)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(26,671)	-	(21,135)	-
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	-	3,116	-
Vergi gideri	(4,210,930)	20	(3,892,332)	20

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	4,046,093	3,883,931
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(3,164,855)	(3,105,656)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 14)	881,238	778,275

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

	2009	2008
Dönem vergi gideri	4,046,093	3,883,931
Ertelenmiş vergi gideri	164,837	8,401
	4,210,930	3,892,332

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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ilerleyen dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge yada beklenti bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2009	2008	2009	2008
Kıdem tazminatı karşılığı	134,740	83,634	26,948	16,727
Ertelenmiş vergi varlıkları	134,740	83,634	26,948	16,727
Alacak karşılıkları	886,877	-	(177,375)	-
Türev finansal araçlar	45,893	-	(9,178)	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	240,432	252,336	(48,086)	(50,467)
Alınan krediler gider reeskontu	23,132	68,696	(4,626)	(13,740)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	1,196,334	321,032	(239,265)	(64,207)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(212,317)	(47,480)

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 40,000,000 TL'dir (2008: 40,000,000 TL). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (2008: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (2008: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Şirket, 28 Mayıs 2008 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini, tamamı geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 32,500,000 TL'den 40,000,000 TL'ye artırma kararı almıştır. Sermaye artırımını, 13 Haziran 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

17.2 Sermaye Yedekleri

Yoktur.

17.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 5,282,439 TL ve 3,255,887 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

17.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları sırasıyla 615,024 TL ve 491,317 TL'dir.

17.5 Kar Dağıtımı

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

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	26,270,483	34,169,790
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	6,415,985	6,650,620
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>6,651,542</i>	<i>6,915,714</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(235,557)</i>	<i>(265,094)</i>
	32,686,468	40,820,410

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personel giderleri	3,904,691	4,333,953
Kiralama giderleri	395,980	327,583
Amortisman ve itfa payı giderleri	230,642	286,710
Seyahat giderleri	200,751	212,425
Denetim ve danışmanlık giderleri	134,767	168,242
Dava giderleri	129,436	114,723
Araç giderleri	123,139	122,132
Temsil ve ağırlama giderleri	106,627	87,156
Haberleşme giderleri	74,774	83,700
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	55,148	63,459
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	71,505	(3,505)
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	49,275	59,402
Üyelik aidatları	47,031	33,888
Diğer	374,789	296,785
	<u>5,898,555</u>	<u>6,186,653</u>

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maaş ve ücretler	3,325,311	3,159,519
SSK işveren payı	236,770	248,072
Personel özel sigorta giderleri	137,118	107,840
Personel yemek giderleri	94,431	96,872
Personel ulaşım servis giderleri	85,006	58,823
İşsizlik sigortası işveren payı	20,972	17,947
Primler	-	640,459
Diğer	5,083	4,421
	<u>3,904,691</u>	<u>4,333,953</u>

20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kambiyo işlemleri karı	1,076,902	1,488,381
Bankalardan alınan faizler	79,992	307,072
Türev finansal işlemlerden gelirler	56,447	-
Diğer	65,338	45,672
	<u>1,278,679</u>	<u>1,841,125</u>

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	7,346,853	14,870,001
Verilen ücret ve komisyonlar	114,455	95,150
	7,461,308	14,965,151

22 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(354,213)	(2,179,169)
Konusu kalmayan karşılıklar	995,745	752,183
	641,532	(1,426,986)

23 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerini aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kambiyo işlemleri zararı	301,459	711,177
Türev finansal işlemlerden zararlar	24,060	-
	325,519	711,177

24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, ortaklara borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
M. Semra Tümay – ödenecek temettü	2,120,808	-
Murat Tümay – ödenecek temettü	1,103,686	-
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu – ödenecek temettü	1,060,404	-
Nazlı Akçakayalıoğlu – ödenecek temettü	43,282	-
	4,328,180	-

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay (kira gideri)	371,774	300,023
	371,774	300,023

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3,051,337 TL'dir (2008: 1,960,877 TL).

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	191,567,081	57,586,020	182,730,590	57,627,410
Müşteri senetleri	20,651,823	16,322,633	17,845,042	10,639,408
İpotekler	700,000	1,296,180	700,000	1,284,480
	212,918,904	75,204,833	201,275,632	69,551,298

25.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	314,988	-	468,247	-
Diğer	-	-	560	-
	314,988	-	468,807	-

25.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	2,166,281	1,490,218	-	-
Para swap satım işlemleri	(1,531,603)	(2,083,087)	-	-
	634,678	(592,869)	-	-

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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı 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 getirememesi 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. 31 Aralık 2009 ve 2008 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

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>				<u>2008</u>			
	<u>USD (%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>CHF (%)</u>	<u>TL (%)</u>	<u>USD (%)</u>	<u>Avro (%)</u>	<u>GBP (%)</u>	<u>TL (%)</u>
Varlıklar								
Bankalar								
-Vadeli mevduat	-	-	-	-	2.75	3.00	-	-
Factoring alacakları	11.50	9.93	-	19.09	-	10.59	10.33	30.69
Yükümlülükler								
Alınan krediler	4.49	7.51	6.56	8.37	-	5.73	8.63	21.67

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değer</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	64,665,101	35,870,656
Vadeli mevduat	-	6,056,161
Alınan krediler	74,591,054	52,692,691
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	84,659,171	74,277,289
Alınan krediler	7,852,115	5,724,572

31 Aralık 2009 tarihindeki TL, USD, 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 gideri sonucu net dönem karı 769,003 TL (2008: 686,136 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2009

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	149,324,272	-	-	-	1,506	820,344
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	149,324,272	-	-	-	1,506	820,344
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)	-	-	-	3,347,366	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,347,366)	-	-	-
-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
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 2008

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	110,147,945	-	-	-	5,012	6,851,978
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	110,147,945	-	-	-	5,012	6,851,978
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)	-	-	-	3,988,898	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,988,898)	-	-	-
-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
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 USD, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	2009	2008
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	7,748,053	14,501,117
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(7,869,293)	(10,305,831)
C. Türev finansal araçlar	(592,869)	-
Net döviz pozisyonu (A+B)	(714,109)	4,195,286

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 31 Aralık 2009 ve 2008 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:

31 Aralık 2009	USD	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
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
Toplam varlıklar	888,262	6,812,247	15,372	32,172	7,748,053
Yükümlülükler					
Alınan krediler	1,178,639	6,643,153	-	30,323	7,852,115
Muhtelif borçlar	685	14,066	2,427	-	17,178
Toplam yükümlülükler	1,179,324	6,657,219	2,427	30,323	7,869,293
Net yabancı para pozisyonu	(291,062)	155,028	12,945	1,849	(121,240)
Türev finansal araçlar	(592,869)	-	-	-	(592,869)
Net pozisyon	(883,931)	155,028	12,945	1,849	(714,109)

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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)

31 Aralık 2008	USD	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	1,926,710	4,762,165	3,741	-	6,692,616
Faktoring alacakları	1,701,437	3,802,052	2,299,119	4,381	7,806,989
Diğer aktifler	1,512				1,512
Toplam varlıklar	3,629,659	8,564,217	2,302,860	4,381	14,501,117
Yükümlülükler					
Alınan krediler	688	8,036,045	2,214,769	4,497	10,255,999
Faktoring borçları	42,472	7,360	-	-	49,832
Toplam yükümlülükler	43,160	8,043,405	2,214,769	4,497	10,305,831
Net yabancı para pozisyonu	3,586,499	520,812	88,091	(116)	4,195,286
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-
Net pozisyon	3,586,499	520,812	88,091	(116)	4,195,286

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 1,920,277 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 71,411 TL kadar azaltacaktır (2008: 419,529 TL kadar artıracaktır). Bu analiz, 31 Aralık 2009 ve 2008 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	
2009	Kar/(Zarar)
USD	(88,393)
Avro	15,502
GBP	1,295
Diğer	185
Toplam	(71,411)

TL	
2008	Kar/(Zarar)
USD	358,650
Avro	52,081
GBP	8,809
Diğer	(11)
Toplam	419,529

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:

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren 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 2008

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	58,906,880	61,619,075	42,337,920	19,281,155	-	-
Alınan krediler	58,417,263	61,129,458	41,848,303	19,281,155	-	-
Factoring borçları	386,196	386,196	386,196	-	-	-
Muhtelif borçlar	103,421	103,421	103,421	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

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 ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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 kredileri ve menkul kıymetlerin Euribor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, 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
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLAR (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).

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

31 Aralık 2008	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
	-	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-
	-	-	-	-

28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.