

**Ekspo Faktoring
Anonim Şirketi**

30 Eylül 2011
Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar

28 Ekim 2011

*Bu rapor, 42 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇO

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

	AKTİF KALEMLER	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	3	3,044	-	3,044	1,825	-	1,825
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z/A YANSITILAN FV (Net)	4	197,442	-	197,442	69,013	-	69,013
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.1	197,442	-	197,442	69,013	-	69,013
III.	BANKALAR	5	154,691	3,414,564	3,569,255	137,797	17,966	155,763
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	6	262,116,854	5,551,206	267,668,060	217,458,128	3,535,748	220,993,876
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		115,748,969	-	115,748,969	93,970,154	-	93,970,154
6.1.1	Yurt İçi		119,786,324	-	119,786,324	96,561,737	-	96,561,737
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(4,037,355)	-	(4,037,355)	(2,591,583)	-	(2,591,583)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		146,367,885	5,551,206	151,919,091	123,487,974	3,535,748	127,023,722
6.2.1	Yurt İçi		146,367,885	5,551,206	151,919,091	123,487,974	-	123,487,974
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	3,535,748	3,535,748
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-	-
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		3,283,202	-	3,283,202	2,998,992	-	2,998,992
7.2	Özel karşılıklar (-)		(3,283,202)	-	(3,283,202)	(2,998,992)	-	(2,998,992)
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1,464,805	-	1,464,805	1,132,314	-	1,132,314
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	21,531	-	21,531	29,074	-	29,074
14.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer		21,531	-	21,531	29,074	-	29,074
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	535,556	-	535,556	258,741	-	258,741
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.1	Satış Amaçlı		486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII.	DİĞER AKTİFLER	11	1,118,792	1,845	1,120,637	837,389	1,546	838,935
	AKTİF TOPLAMI		266,099,418	8,967,615	275,067,033	220,410,984	3,555,260	223,966,244

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
BİLANÇO

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

			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	PASİF KALEMLER	Notlar	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.2	192,310	-	192,310	63,366	-	63,366
II.	ALINAN KREDİLER	12	176,665,691	10,161,306	186,826,997	120,224,817	7,312,340	127,537,157
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	6	217,421	53,454	270,875	44,269	32,432	76,701
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	20,989,798	-	20,989,798	20,403,989	-	20,403,989
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		20,989,798	-	20,989,798	20,403,989	-	20,403,989
V.	MUHTELİF BORÇLAR	14	21,559	12,450	34,009	79,816	24,578	104,394
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	1,254,757	-	1,254,757	1,129,517	-	1,129,517
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	259,953	-	259,953	340,981	-	340,981
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		259,953	-	259,953	178,445	-	178,445
9.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	162,536	-	162,536
X.	ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ		-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR	18	65,238,334	-	65,238,334	74,310,139	-	74,310,139
13.1	Ödenmiş Sermaye		40,000,000	-	40,000,000	40,000,000	-	40,000,000
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr Yedekleri		8,290,867	-	8,290,867	6,070,877	-	6,070,877
13.3.1	Yasal Yedekler		8,290,867	-	8,290,867	6,070,877	-	6,070,877
13.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4	Kâr veya Zarar		16,947,467	-	16,947,467	28,239,262	-	28,239,262
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		9,019,272	-	9,019,272	16,536,953	-	16,536,953
13.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		7,928,195	-	7,928,195	11,702,309	-	11,702,309
	PASİF TOPLAMI		264,839,823	10,227,210	275,067,033	216,596,894	7,369,350	223,966,244

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19	28,027,386	11,254,454	23,179,517	7,424,820
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		28,027,386	11,254,454	23,179,517	7,424,820
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		24,511,238	9,845,390	19,426,261	6,235,881
1.1.1	İskontolu		10,171,460	4,261,010	6,985,305	2,548,750
1.1.2	Diğer		14,339,778	5,584,380	12,440,956	3,687,131
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3,516,148	1,409,064	3,753,256	1,188,939
1.2.1	İskontolu		219,135	69,354	504,383	148,314
1.2.2	Diğer		3,297,013	1,339,710	3,248,873	1,040,625
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(5,333,853)	(2,189,364)	(5,219,828)	(1,395,946)
2.1	Personel Giderleri		(3,673,962)	(1,621,540)	(3,523,566)	(990,482)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(115,598)	(37,112)	(50,015)	(32,376)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(1,488,941)	(510,356)	(1,605,391)	(383,318)
2.5	Diğer		(55,352)	(20,356)	(40,856)	10,230
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	3,886,324	1,712,434	1,783,351	1,166,510
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		10,865	4,151	127	-
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3.1	Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yanıstılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		128,429	54,237	-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		128,429	54,237	-	-
3.5.2	Diğer		-	-	-	-
3.6	Kambyo İşlemleri Karı		3,532,623	1,634,046	1,454,202	1,006,285
3.7	Diğer		214,407	20,000	329,022	160,225
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	22	(12,285,544)	(5,430,923)	(6,910,631)	(2,145,764)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(10,462,849)	(4,742,425)	(6,807,446)	(2,109,098)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-	-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1,609,809)	(562,103)	-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(212,886)	(126,395)	(103,185)	(36,666)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23	(486,155)	(300,000)	-	-
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(3,816,615)	(1,659,335)	(1,384,234)	(893,243)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yanıstılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(128,944)	(56,683)	(44,680)	7,371
6.4	Kambyo İşlemleri Zararı		(3,584,388)	(1,602,652)	(1,157,337)	(880,933)
6.5	Diğer		(103,283)	(182,217)	(182,217)	(19,681)
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		9,991,543	3,387,266	11,448,175	4,156,377
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		9,991,543	3,387,266	11,448,175	4,156,377
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	17	(2,063,348)	(684,826)	(2,192,739)	(586,872)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(2,340,163)	(842,248)	(2,822,922)	(578,717)
11.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-	-	-
11.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+)		276,815	157,422	630,183	(8,155)
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		7,928,195	2,702,440	9,255,436	3,569,505
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-	-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
16.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
16.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-	-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		7,928,195	2,702,440	9,255,436	3,569,505

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA****NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	35,748,803	35,748,803	-	4,334,346	4,334,346
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		117,726,175	1,754,344	119,480,519	113,727,093	2,378,042	116,105,135
III.	ALINAN TEMİNATLAR	26.1	62,889,702	10,289,674	73,179,376	72,963,317	9,403,792	82,367,109
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	26.2	71,140	-	71,140	27,825	-	27,825
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26.3	9,590,051	9,590,051	19,180,102	5,413,335	5,515,256	10,928,591
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		9,590,051	9,590,051	19,180,102	5,413,335	5,515,256	10,928,591
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		9,590,051	9,590,051	19,180,102	5,413,335	5,515,256	10,928,591
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	26.4	283,171,331	64,073,924	347,245,255	223,303,469	44,419,920	267,723,389
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		473,448,399	121,456,796	594,905,195	415,435,039	66,051,356	481,486,395

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğē Uygun Değēindeki Net Değışme		-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğē Uygun Değēindeki Net Değışme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1	Gerçeğē Uygun Değē Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğē Uygun Değē Değışikliklerinin Etkin Kısımları)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısımlar		-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1	Gerçeğē Uygun Değē Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğē Uygun Değē Değışikliklerinin Etkin Kısımları)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısımlar		-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİŐİ		-	-
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		7,928,195	9,255,436
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		7,928,195	9,255,436

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Ölağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
30 Eylül 2010																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	40,000,000	-	-	-	5,282,439	-	-	-	16,710,367	615,024	-	-	-	-	-	62,607,830
Dönem içindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten 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 İhraçı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	5,523,395	-	-	-	-	-	-	5,523,395
XVII. Kâr Dağıtımı	18.5	-	-	-	-	788,438	-	-	-	(16,710,367)	15,921,929	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	788,438	-	-	-	(16,710,367)	15,921,929	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		40,000,000	-	-	-	6,070,877	-	-	-	5,523,395	16,536,953	-	-	-	-	-	68,131,225
30 Eylül 2011																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	40,000,000	-	-	-	6,070,877	-	-	-	11,702,309	16,536,953	-	-	-	-	-	74,310,139
Dönem içindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten 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 İhraçı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	7,928,195	-	-	-	-	-	-	7,928,195
XVII. Kâr Dağıtımı	18.5	-	-	-	-	2,219,990	-	-	-	(11,702,309)	(7,517,681)	-	-	-	-	-	(17,000,000)
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(3,449,593)	(13,550,407)	-	-	-	-	-	(17,000,000)
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	2,219,990	-	-	-	(8,252,716)	6,032,726	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)		40,000,000	-	-	-	8,290,867	-	-	-	7,928,195	9,019,272	-	-	-	-	-	65,238,334

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010
	Notlar		
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		8,638,487	8,820,193
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		24,946,660	19,426,388
1.1.2 Kiralama Giderleri		(307,947)	(286,892)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	19	3,516,148	3,753,256
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	382,159
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler	7	201,945	179,367
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3,708,052)	(3,523,566)
1.1.8 Ödenen Vergiler	17	(1,497,971)	(3,287,979)
1.1.9 Diğer		(14,512,296)	(7,822,540)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		12,475,916	(9,047,314)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış		(47,098,741)	(51,624,273)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(293,638)	357,181
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Azalış		194,174	(537,659)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		60,461,458	45,032,203
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(787,337)	(2,274,766)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		21,114,403	(227,121)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8	(490,582)	(216,275)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	19,680
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(490,582)	(196,595)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(17,000,000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	22	(212,886)	(103,185)
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı		(17,212,886)	(103,185)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		3,776	(2,024)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		3,414,711	(528,925)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		157,588	821,087
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (m)	3,572,299	292,162

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	8
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8
Not 3	Nakit Değerler	17
Not 4	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, Net	17
Not 5	Bankalar	18
Not 6	Faktoring Alacakları ve Borçları	18
Not 7	Takipteki Alacaklar	19
Not 8	Maddi Duran Varlıklar	20
Not 9	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21
Not 10	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	21
Not 11	Diğer Aktifler	22
Not 12	Alınan Krediler	23
Not 13	İhraç Edilen Menkul Kıymetler	23
Not 14	Muhtelif Borçlar	24
Not 15	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	24
Not 16	Borç ve Gider Karşılıkları	24
Not 17	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	25
Not 18	Özkaynaklar	27
Not 19	Esas Faaliyet Gelirleri	28
Not 20	Esas Faaliyet Giderleri	28
Not 21	Diğer Faaliyet Gelirleri	29
Not 22	Finansman Giderleri	29
Not 23	Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	30
Not 24	Diğer Faaliyet Giderleri	30
Not 25	İlişkili Taraf Açıklamaları	30
Not 26	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	31
Not 27	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	32
Not 28	Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	40
Not 29	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	42

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ekspo Faktoring A.Ş. ("Şirket") sınai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

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

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

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı 33'dür (31 Aralık 2010: 31).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 28 Ekim 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı 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 – Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 6 – Faktoring alacakları

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

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

Not 16 – Borç ve gider karşılıkları

Not 17 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

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

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

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

30 Eylül 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

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

2.1.5 Netleştirme

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler

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

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

30 Eylül 2011 itibarıyla, 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunda, "Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar" hesabı altında sunulan 179,367 TL tutarında konusu kalmayan karşılık "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabı altında gösterilmiştir.

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 mali 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, ihraç edilen menkul kıymetler, faktoring borçları ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

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

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

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

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

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

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

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

Türev finansal araçlar

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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 oluşukça gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

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

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulur.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve haklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(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.

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

Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

(e) Sermaye artışları

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,623 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

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

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların olduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, yasal olarak netleştirme hakkının var olduğu ve aynı vergi dairesine ödenebildikleri sürece netleştirilebilir.

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

Transfer fiyatlandırması

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

(j) İlişkili taraflar

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

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

(k) Hisse başına kazanç

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(m) Nakit Akış Tablosu

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

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

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Nakit	3,044	3,647
Bankalar	3,569,255	288,515
	3,572,299	292,162

(n) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

(o) Kur Değişiminin Etkileri

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

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.8453	1.5460
Avro	2.5157	2.0491
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.8884	2.3886
İsviçre Frangı ("CHF")	2.0577	1.6438

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

(r) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

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

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

3 NAKİT DEĞERLER

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	3,044	-	1,825	-
	3,044	-	1,825	-

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	197,442	-	69,013	-
	197,442	-	69,013	-

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	192,310	-	63,366	-
	192,310	-	63,366	-

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

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

5 BANKALAR

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	154,691	3,414,564	137,797	17,966
	154,691	3,414,564	137,797	17,966

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

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI*Factoring Alacakları*

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	266,154,209	-	220,049,711	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	5,551,206	-	3,535,748
Kazanılmamış faiz gelirleri	(4,037,355)	-	(2,591,583)	-
Factoring alacakları, net	262,116,854	5,551,206	217,458,128	3,535,748

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	%	31 Aralık 2010	%
Tekstil	37,856,294	14	38,208,073	17
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	32,589,657	12	32,627,094	15
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	29,648,788	11	22,159,056	10
Turizm	23,455,752	9	25,038,164	11
Metal dışı madenler sanayi	20,767,294	6	16,774,319	8
Otomotiv	16,273,950	8	13,150,241	6
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	8,909,599	4	6,409,043	3
Kauçuk ve plastik ürünleri	11,039,434	3	12,809,910	6
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	9,273,360	4	10,697,651	5
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	10,577,439	3	7,380,532	3
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	10,959,936	4	9,105,169	4
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	8,902,372	4	3,162,201	1
Makine ve teçhizat sanayi	10,358,754	2	6,605,286	3
Finansal kurumlar	8,085,181	3	1,867,398	1
Araştırma ve danışmanlık	5,235,052	3	-	-
Kimya ve ilaç	3,643,765	1	2,451,043	1
Deri ve deri ürünleri	5,703,471	2	-	-
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,690,324	1	4,818,992	2
Elektrik malzemeleri	203,160	3	183,425	1
Toptan ve perakende ticaret	6,836,510	1	4,518,662	2
Diğer	5,657,967	1	3,027,617	1
	267,668,060	100	220,993,876	100

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

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

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

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	217,421	53,454	44,269	32,432
	217,421	53,454	44,269	32,432

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki factoring alacakları	2,797,047	-	2,998,992	-
Tahsili şüpheli factoring alacakları	486,155	-	-	-
Özel karşılıklar	(3,283,202)	-	(2,998,992)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki factoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	486,155	486,155	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,797,047	2,797,047	2,998,992	2,998,992
Toplam	3,283,202	3,283,202	2,998,992	2,998,992

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 Ocak bakiyesi	2,998,992	3,347,366
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	486,155	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(201,945)	(179,367)
30 Eylül bakiyesi	3,283,202	3,167,999

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

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

8**MADDİ DURAN VARLIKLAR**

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

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

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	448,758	25,328	-	474,086
Taşıtlar	515,802	118,148	-	633,950
Özel maliyetler	286,332	14,615	-	300,947
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,250,892	158,091	-	1,408,983
Net defter değeri	1,132,314			1,464,805

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

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

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

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1,949,993 TL (30 Eylül 2010: 1,494,334 TL), sigorta prim tutarı 20,210 TL (30 Eylül 2010: 12,780 TL)'dir. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

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

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	107,294	7,543	-	114,837
	107,294	7,543	-	114,837
Net defter değeri	29,074			21,531

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

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

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

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

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

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

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

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

11 DİĞER AKTİFLER

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	681,679	-	693,615	-
Peşin ödenen giderler	437,113	-	143,774	-
Diğer	-	1,845	-	1,546
	1,118,792	1,845	837,389	1,546

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 7,612 TL tutarındaki kısmı BDDK giderleri katılım payından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 10,900 TL).

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

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

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket'in sahip olduğu bir apartman dairesinden oluşmakta olup, bu gayrimenkul, Şirket tarafından kira geliri kazanmak ya da gayrimenkulün fiyatında oluşabilecek bir değer artışından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmuştur. İlgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri gayrimenkulün net defter değeri ile yaklaşık olarak aynıdır.

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

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

12 ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	176,665,691	10,161,306	120,224,817	7,312,340
	176,665,691	10,161,306	120,224,817	7,312,340

30 Eylül 2011				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL (**)	176,665,691	11.15-13.07	176,665,691	-
ABD Doları	2,975,808	4.29-5.25	4,851,162	-
Avro	2,206,405	4.72-6.30	5,310,144	-
Toplam			186,826,997	-

31 Aralık 2010				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL (**)	120,224,817	3.30-8.13	120,224,817	-
ABD Doları	2,670,703	4.88	4,128,906	-
Avro	1,553,575	3.64	3,183,434	-
Toplam			127,537,157	-

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

(**) Dövizde endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 217,461,387 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2010: 187,292,971 TL).

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

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

					30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	5.56%	20,000,000	20,989,798
					20,000,000	20,989,798
					20,989,798	20,403,989

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

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

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

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (devamı)

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

14 MUHTELİF BORÇLAR

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	21,559	12,450	79,816	24,578
	21,559	12,450	79,816	24,578

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	842,192	-	814,258	-
Ödenecek BSMV	233,205	-	171,397	-
Ödenecek gelir vergisi	114,039	-	101,600	-
Ödenecek primler	56,275	-	39,448	-
Ödenecek fonlar	6,230	-	-	-
Ödenecek damga vergisi	2,816	-	745	-
Ödenecek KDV	-	-	2,069	-
	1,254,757	-	1,129,517	-

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	259,953	-	178,445	-
Vergi uyuşmazlığı karşılığı	-	-	162,536	-
	259,953	-	340,981	-

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem başı bakiyesi	178,445	134,740
Dönem içinde ödenen	(34,090)	(23,061)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	115,598	50,015
Dönem sonu bakiyesi	259,953	161,694

Vergi Uyuşmazlığı Karşılığı

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

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

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

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. 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.

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

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	9,991,543		11,448,175	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(1,998,309)	20	(2,289,635)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(65,039)	-	(33,133)	-
Önceki döneme ilişkin vergi düzeltmesi	-	-	162,536	-
Vergi gideri	(2,063,348)	20	(2,192,739)	20

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2,340,163	3,799,727
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1,497,971)	(2,985,469)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	842,192	814,258

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem vergi gideri	2,340,163	2,985,458
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(276,815)	(630,183)
	2,063,348	2,355,275

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.

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

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış faiz gelirleri	2,695,489	1,341,866	539,098	268,373
Kıdem tazminatı karşılığı	259,953	178,445	51,991	35,689
Ertelenmiş vergi varlıkları	2,955,442	1,520,311	591,089	304,062
Türev finansal araçlar	5,132	5,647	(1,026)	(1,130)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	272,535	220,954	(54,507)	(44,191)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	277,667	226,601	(55,533)	(45,321)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			535,556	258,741

18 ÖZKAYNAKLAR**18.1 Ödenmiş Sermaye**

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

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

18.3 Kar Yedekleri

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

18.4 Geçmiş Yıl Karları

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

18.5 Kar Dağıtım

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

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

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

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

18 ÖZKAYNAKLAR (devamı)**18.5 Kar Dağıtımı (devamı)**

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

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Factoring alacaklarından alınan faizler	24,511,238	9,845,390	19,426,261	6,235,881
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	3,516,148	1,409,064	3,753,256	1,888,939
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>3,706,493</i>	<i>1,474,476</i>	<i>3,895,167</i>	<i>1,228,229</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(190,345)</i>	<i>(65,412)</i>	<i>(141,911)</i>	<i>(39,290)</i>
	28,027,386	11,254,454	23,179,517	7,424,820

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Personel giderleri	3,673,962	1,621,540	3,523,566	990,482
Kiralama giderleri	307,947	108,292	286,892	94,269
Amortisman ve itfa payı giderleri	173,591	64,627	131,974	33,586
Seyahat giderleri	138,189	33,146	145,381	35,542
Denetim ve danışmanlık giderleri	180,413	96,751	189,328	42,741
Temsil ve ağırlama giderleri	91,038	29,392	70,520	25,826
Araç giderleri	78,262	26,582	85,063	27,701
Üyelik aidatları	53,769	3,826	31,870	-
Kıdem Tazminat Karşılığı	81,508	37,112	50,015	32,376
Haberleşme giderleri	64,025	22,705	59,383	20,326
Dava giderleri	53,234	13,255	118,794	13,575
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	55,352	20,356	40,856	12,831
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	34,114	11,546	46,249	13,773
Diğer	348,449	100,234	439,937	52,918
	5,333,853	2,189,364	5,219,828	1,395,946

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

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

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz– 30 Eylül 2010
Maaş ve ücretler	2,833,837	1,093,109	2,526,175	851,989
Kar payı ve ikramiyeler	323,529	323,529	568,019	-
SSK işveren payı	222,103	84,963	191,875	62,290
Personel özel sigorta giderleri	74,295	25,916	72,134	25,934
Personel ulaşım servis giderleri	66,002	22,707	66,724	22,319
Personel yemek giderleri	80,786	28,133	66,888	21,723
İşsizlik sigortası işveren payı	19,739	7,672	16,792	5,336
Diğer	53,671	35,510	14,959	891
	3,673,962	1,621,540	3,523,566	990,482

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz– 30 Eylül 2010
Kambiyo işlemleri karı	3,532,623	1,634,046	1,454,202	1,006,285
Konusu kalmayan karşılıklar	201,945	20,000	179,367	33,840
Türev finansal işlemlerden gelirler	128,429	54,237	-	-
Bankalardan alınan faizler	10,865	4,151	127	-
Diğer	12,462	-	149,655	126,385
	3,886,324	1,712,434	1,783,351	1,166,510

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz– 30 Eylül 2010
Kullanılan kredi giderleri	10,462,849	4,742,425	6,807,446	2,109,098
İhraç edilen menkul kıymetler giderleri	1,609,809	562,103	-	-
Verilen ücret ve komisyonlar	212,886	126,395	103,185	36,666
	12,285,544	5,430,923	6,910,631	2,145,764

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

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

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz– 30 Eylül 2010
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(486,155)	(300,000)	-	-
	486,155	300,000	-	-

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, dönem içerisinde tahsilatı yapılan 201,945 TL değerinde karşılık, diğer faaliyet gelirleri hesabı altında konusu kalmayan karşılık adı altında gösterilmiştir (30 Eylül 2010: 179,367 TL).

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz– 30 Eylül 2010
Kambiyo işlemleri zararı	3,584,388	1,602,652	1,157,337	880,933
Türev finansal işlemlerden zararlar	128,944	56,683	44,680	(7,371)
Vergi uyumsuzluğu gideri	103,283	-	162,536	162,536
	3,816,615	1,659,335	1,221,698	893,243

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili taraflarla bakiyeler**

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz– 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri				
M. Semra Tümay – kira gideri	235,461	84,174	266,393	83,333
	235,461	84,174	266,393	83,333

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,915,637 TL'dir (30 Eylül 2010: 1,512,316 TL).

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

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

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

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	44,755,152	7,794,591	61,668,616	8,234,801
Müşteri senetleri	18,063,410	2,495,084	11,266,876	1,168,991
Teminat mektupları	71,140	-	27,825	-
	62,889,702	10,289,675	72,963,317	9,403,792

26.2 Verilen Teminatlar

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	71,140	-	27,825	-
	71,140	-	27,825	-

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 217,461,387 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2010: 187,292,971 TL).

26.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	4,668,277	4,262,043	2,709,500	2,757,628
Para swap satım işlemleri	(4,663,139)	(4,262,043)	(2,703,835)	(2,757,628)
	5,138	-	5,665	-

26.4 Emanet Kıymetler

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	222,383,547	53,625,660	171,094,333	38,668,534
Müşteri senetleri	60,087,784	8,938,844	51,509,136	4,521,926
İpotekler	700,000	1,509,420	700,000	1,229,460
	283,171,331	64,073,924	223,303,469	44,419,920

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

27.1.1 Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis 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 kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

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

27.1.2 Likidite riski

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

27.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

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

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, Libor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****27.2.1 Faiz oranı riski**

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

	<u>30 Eylül 2011</u>				<u>31 Aralık 2010</u>		
	ABD Doları	Avro	GBP	TL	ABD Doları	Avro	TL
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Varlıklar							
Factoring alacakları	9.93	9.50	9.32	15.60	8.50	7.58	12.23
Yükümlülükler							
Alınan krediler	4.43	5.02	4.47	11.38	4.29	3.04	7.35
İhraç edilen tahviller				11.46	-	-	10.53

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

Sabit Faizli	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Factoring alacakları	158,656,718	118,973,874
Alınan krediler	69,847,780	48,351,293
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	109,011,342	102,020,002
Alınan krediler	116,979,217	79,185,864
İhraç edilen tahviller	20,989,798	20,403,989

30 Eylül 2011 tarihindeki TL, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri sonucu vergi öncesi dönem karı 387,761 TL (30 Eylül 2010: 931,760 TL yüksek) daha az olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

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

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

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

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

30 Eylül 2011	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	267,668,060	-	-	-	1,845	3,569,255
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	267,668,060	-	-	-	1,845	3,569,255
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)	-	-	-	3,283,202	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(3,283,202)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	18,525,781	18,590,384
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(16,576,233)	(19,449,420)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(1,949,548)	(859,036)

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

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

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

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

30 Eylül 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	3,413,056	301	1,207	-	3,414,564
Faktoring alacakları (*)	4,969,692	7,778,852	2,360,828	-	15,109,372
Diğer aktifler	1,845	-	-	-	1,845
Toplam varlıklar	8,384,593	7,779,153	2,362,035		18,525,781
Yükümlülükler					
Alınan krediler (**)	5,674,839	8,453,292	2,382,198	-	16,510,329
Faktoring borçları	-	53,454	-	-	53,454
Muhtelif borçlar	-	12,450	-	-	12,450
Toplam yükümlülükler	5,674,839	8,519,196	2,382,198	-	16,576,233
Net yabancı para pozisyonu	2,709,754	(740,043)	(20,163)	-	1,949,548
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-
Net pozisyon	2,709,754	(740,043)	(20,163)	-	1,949,548

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 9,558,166 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 6,349,022 TL tutarındaki dövizde endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 194,956 TL kadar artacaktır (31 Aralık 2010: 85,903 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL 30 Eylül 2011	Kar/(Zarar)
ABD Doları	270,975
Avro	(74,003)
GBP	(2,016)
Diğer	-
Toplam	194,956

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

27.2.4 Likidite riski

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

30 Eylül 2011

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	208,121,679	210,614,991	6,678,066	22,286,203	-	-
Alınan krediler	186,826,997	186,880,802	5,534,964	-	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,989,798	23,429,305	1,143,102	22,286,203	-	-
Factoring borçları	270,875	270,875	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	34,009	34,009	-	-	-	-
Sözleşmeye göre vadeler						
Türev Finansal Yükümlülükler	5,133	5,140				
Türev nakit girişleri	197,442	191,771	191,771	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(192,310)	(186,631)	(186,631)	-	-	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2010

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

Sözleşmeye göre vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	5,647	5,664	5,664	-	-	-
Türev nakit girişleri	69,013	70,177	70,177	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(63,366)	(64,513)	(64,513)	-	-	-

Sermaye Yönetimi

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

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

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Libor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

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

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

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (devamı)

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Nakit değerler ve bankalar	3,572,299	3,572,299	157,588	157,588
Alım satım amaçlı türevler	197,442	197,442	143,175	143,175
Factoring alacakları	267,668,060	267,668,060	220,993,876	220,993,876
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	186,826,997	186,826,997	127,537,157	127,537,157
Alım satım amaçlı türevler	192,310	192,310	63,366	63,366
İhraç edilen tahviller	20,989,798	21,189,802	20,403,989	20,401,224
Factoring borçları	270,875	270,875	76,701	76,701

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

30 Eylül 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	197,442	-	197,442
	-	197,442	-	197,442
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	192,310	-	192,310
	-	192,310	-	192,310
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	69,013	-	69,013
	-	69,013	-	69,013
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	63,366	-	63,366
	-	63,366	-	63,366

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3 Ekim 2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında 2010 yılı dağıtılabilir karlarının 480,000 TL tutarındaki kısmının ortaklara kar payı avansı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

6 Ekim 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 2010 yılı karlarından 1,200,000 TL tutarındaki kısmın 6 Ekim 2011 tarihinde hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına karar verilmiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket tarafından 20,000,000 TL halka arz edilmiş tahvilin üçüncü kupon faiz oranının %5.50 olması kesinleştirilmiştir.

20 Ekim 2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket tarafından halka arz edilmiş tahvilin ikinci kupon ödemesine ilişkin 1,112,000 TL faiz ödemesinin yapıldığı belirtilmiştir.