

**Ekspo Faktoring
Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2012
Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

01 Kasım 2012

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

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

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)
(Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER	3	1,568	-	1,568	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	100,638	-	100,638	244,353	-	244,353
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	100,638	-	100,638	244,353	-	244,353
III. BANKALAR	5	50,958	60,422	111,380	156,570	66,099	222,669
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	227,660,988	3,979,906	231,640,894	230,411,410	6,013,858	236,425,268
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		116,210,887	-	116,210,887	110,255,068	-	110,255,068
6.1.1 Yurt İçi		119,695,537	-	119,695,537	114,143,560	-	114,143,560
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(3,484,650)	-	(3,484,650)	(3,888,492)	-	(3,888,492)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		111,450,101	3,979,906	115,430,007	120,156,342	6,013,858	126,170,200
6.2.1 Yurt İçi		111,450,101	-	111,450,101	120,156,342	-	120,156,342
6.2.2 Yurt Dışı		-	3,979,906	3,979,906	-	6,013,858	6,013,858
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		6,807,964	-	6,807,964	4,110,045	-	4,110,045
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(6,807,964)	-	(6,807,964)	(4,110,045)	-	(4,110,045)
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	1,328,511	-	1,328,511	1,428,460	-	1,428,460
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	26,915	-	26,915	19,374	-	19,374
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		26,915	-	26,915	19,374	-	19,374
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	429,509	-	429,509	560,442	-	560,442
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	1,318,823	1,785	1,320,608	1,397,930	1,889	1,399,819
AKTİF TOPLAMI		231,404,613	4,042,113	235,446,726	234,705,242	6,081,846	240,787,088

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)
(Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.2	95,695	-	95,695	242,363	-	242,363
II. ALINAN KREDİLER	12	84,045,199	3,571,052	87,616,251	145,747,884	5,644,849	151,392,733
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	1,025,424	36,931	1,062,355	602,921	-	602,921
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	72,067,830	-	72,067,830	20,435,166	-	20,435,166
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		72,067,830	-	72,067,830	20,435,166	-	20,435,166
V. MUHTELİF BORÇLAR	14	9,324	30,485	39,809	126,846	14,035	140,881
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	926,200	-	926,200	1,070,742	-	1,070,742
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	300,614	-	300,614	233,047	-	233,047
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		300,614	-	300,614	233,047	-	233,047
9.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
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	73,337,972	-	73,337,972	66,669,235	-	66,669,235
13.1 Ödenmiş Sermaye		50,000,000	-	50,000,000	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		9,118,825	-	9,118,825	8,424,204	-	8,424,204
13.3.1 Yasal Yedekler		9,118,825	-	9,118,825	8,424,204	-	8,424,204
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		14,219,147	-	14,219,147	18,245,031	-	18,245,031
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		6,050,410	-	6,050,410	7,685,935	-	7,685,935
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		8,168,737	-	8,168,737	10,559,096	-	10,559,096
PASİF TOPLAMI		231,808,258	3,638,468	235,446,726	235,128,204	5,658,884	240,787,088

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	34,028,196	34,028,196	-	14,969,481	14,969,481
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		139,138,133	55,642	139,193,775	87,478,979	570,956	88,049,935
III. ALINAN TEMİNATLAR	26.1	108,627,368	52,317,771	160,945,139	60,597,022	13,161,463	73,758,485
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	26.2	726,131	-	726,131	194,890	-	194,890
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26.3	9,785,041	9,994,509	19,779,550	12,199,543	12,393,382	24,592,925
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		9,785,041	9,994,509	19,779,550	12,199,543	12,393,382	24,592,925
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		9,785,041	9,994,509	19,779,550	12,199,543	12,393,382	24,592,925
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	26.4	232,321,446	31,963,336	264,284,782	253,027,697	57,887,571	310,915,268
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		490,598,119	128,359,454	618,957,573	413,498,131	98,982,853	512,480,984

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19	31,762,948	9,898,094	28,027,386	11,254,454
	FAKTORİNG GELİRLERİ		31,762,948	9,898,094	28,027,386	11,254,454
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		27,865,759	8,791,073	24,511,238	9,845,390
1.1.1	İskontolu		14,213,523	4,779,813	10,171,460	4,261,010
1.1.2	Diğer		13,652,236	4,011,260	14,339,778	5,584,380
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3,897,189	1,107,021	3,516,148	1,409,064
1.2.1	İskontolu		77,313	22,866	219,135	69,354
1.2.2	Diğer		3,819,876	1,084,155	3,297,013	1,339,710
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(5,869,250)	(2,060,651)	(5,333,853)	(2,189,364)
2.1	Personel Giderleri		(3,874,999)	(1,347,272)	(3,673,962)	(1,621,540)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(67,567)	(29,550)	(115,598)	(37,112)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(1,855,375)	(667,536)	(1,488,941)	(510,356)
2.5	Diğer		(71,309)	(16,293)	(55,352)	(20,356)
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	1,000,664	154,334	3,886,324	1,712,434
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		485	337	10,865	4,151
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		146,668	66,836	128,429	54,237
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		146,668	66,836	128,429	54,237
3.5.2	Diğer		-	-	-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		401,101	73,852	3,532,623	1,634,046
3.7	Diğer		452,410	13,309	214,407	20,000
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	22	(13,007,473)	(3,943,012)	(12,285,544)	(5,430,923)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(9,903,298)	(2,199,339)	(10,462,849)	(4,742,425)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-	-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(2,732,664)	(1,587,569)	(1,609,809)	(562,103)
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(371,511)	(156,104)	(212,886)	(126,395)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL	23	(3,139,785)	(1,345,611)	(486,155)	(300,000)
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(441,800)	(118,761)	(3,816,615)	(1,659,335)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve 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		-	-	-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş		-	-	-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(143,715)	(63,578)	(128,944)	(56,683)
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(298,085)	(55,183)	(3,584,388)	(1,602,652)
6.5	Diğer		-	-	(103,283)	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		10,305,304	2,584,393	9,991,543	3,387,266
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR		-	-	-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ		10,305,304	2,584,393	9,991,543	3,387,266
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	17	(2,136,567)	(587,103)	(2,063,348)	(684,826)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(2,005,634)	(575,729)	(2,340,163)	(842,248)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(130,933)	(11,374)	-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-	276,815	157,422
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		8,168,737	1,997,290	7,928,195	2,702,440
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		-	-	-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI		-	-	-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-	-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		8,168,737	1,997,290	7,928,195	2,702,440

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak -30 Eylül 2011
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN			
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI			
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI			
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR			
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ			
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI			
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ			
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)			
XI.	DÖNEM KÂRI/(ZARARI)		8,168,737	7,928,195
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR (X±XI)		8,168,737	7,928,195

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye (Not 18)	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler (Not 18)	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı (Not 16)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
I. 30 Eylül 2011 Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	40,000,000	-	-	-	6,070,877	-	-	-	11,702,309	16,536,953	-	-	-	-	-	74,310,139
II. Dönem İçindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Hisse Senedi İhraç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	7,928,195	-	-	-	-	-	-	7,928,195
XVII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	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+...+XVII+XVIII+XIX)	40,000,000	-	-	-	8,290,867	-	-	-	7,928,195	9,019,272	-	-	-	-	-	65,238,334
I. 30 Eylül 2012 Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	40,000,000	-	-	-	8,424,204	-	-	-	10,559,096	7,685,935	-	-	-	-	-	66,669,235
II. Dönem İçindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden 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. Sermaye Artırımı	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,000,000)	-	-	-	-	-	-
XII. Hisse Senedi İhraç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	8,168,737	-	-	-	-	-	-	8,168,737
XVII. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	694,621	-	-	-	(10,559,096)	8,364,475	-	-	-	-	-	(1,500,000)
17.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,500,000)	-	-	-	-	-	(1,500,000)
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	694,621	-	-	-	(10,559,096)	9,864,475	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)	50,000,000	-	-	-	9,118,825	-	-	-	8,168,737	6,050,410	-	-	-	-	-	73,337,972

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU			Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011
		Notlar		
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŐLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		10,359,227	8,638,487
1.1.1	Alman Faizler/Kiralama Gelirleri		28,686,578	24,946,660
1.1.2	Kiralama Giderleri		(338,709)	(307,947)
1.1.3	Alman Temettüleri		-	-
1.1.4	Alman Ücret ve Komisyonlar	19	3,897,189	3,516,148
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7	441,867	201,945
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3,874,999)	(3,708,052)
1.1.8	Ödenen Vergiler	17	(1,429,984)	(1,497,971)
1.1.9	Diğer		(17,022,715)	(14,512,296)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(8,534,629)	12,475,916
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		3,521,688	(47,098,741)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		59,589	(293,638)
1.2.3	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		459,434	194,174
1.2.4	Alman Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(11,754,076)	60,461,458
1.2.5	Vadesi GelmiŐ Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(821,264)	(787,337)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		1,824,598	21,114,403
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŐLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İŞtirakler ve İŞ Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İŞtirakler ve İŞ Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8,9	(62,808)	(490,582)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Özkaynak yöntemine göre değerlenen iŐtiraktan elde edilen temettü		-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(62,808)	(490,582)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŐLARI			
3.1	Kredilerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2	Kredilerden Kaynaklanan Nakit ÇıkıŐı		-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		(1,500,000)	(17,000,000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		(371,511)	(212,886)
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(1,871,511)	(17,212,886)
IV.	Döviz Kurundaki DeęiŐimin Nakit ve Nakde EŐdeđer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	3,776
V.	Nakit ve Nakde EŐdeđer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		(109,721)	3,414,711
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde EŐdeđer Varlıklar		222,669	157,588
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde EŐdeđer Varlıklar	2,4	112,948	3,572,299

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylöl 2012 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.Ő. ("Şirket") sını ve ticari őirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

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

30 Eylöl 2012 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı 35'dir (31 Aralık 2011: 34). Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Őirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylöl 2012	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2011	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	24,500,000	49.00	19,600,000	49.00
Murat Tümay	12,749,999	25.50	10,199,999	25.50
Zeynep Ő. Akçakayalıoğlu	12,249,999	24.50	9,799,999	24.50
Diğer	500,002	1.00	400,002	1.00
Sermaye	50,000,000	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 ŐiŐli-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 Őirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İeriği 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.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaŐtırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylöl 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 15 Ekim 2012 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 2012 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 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

30 Eylül 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2012 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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)

2.2 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, faktoring borçları ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

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

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

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

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

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

Alınan krediler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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)

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 yükümlölükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlölüklerinin 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 düşölmesiyle 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 Yükümlölükler'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.

(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 düşölerek 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 oluştukça gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve 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 düşölerek 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.

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

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

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Őirketlerince 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 aşuyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu, nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşölmesi 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%3.73	%3.73
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.00
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 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,034 TL (31 Aralık 2011: 2,732 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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, "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket, finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(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 akıŐları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akıŐları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akıŐlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akıŐları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akıŐlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akıŐları, 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 2012	30 Eylül 2011
Nakit (Not 3)	1,568	3,044
Bankalar (Not 5)	111,380	3,569,255
	112,948	3,572,299

(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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1.7847	1.8889
Avro	2.3085	2.4438
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.8936	2.9170
İsviçre Frangı ("CHF")	1.9055	2.0062

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 düşölmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçölür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur.

(r) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

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

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

3 NAKİT DEĞERLER

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	1,568	-	-	-
	1,568	-	-	-

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	100,638	-	244,353	-
	100,638	-	244,353	-

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlölükler

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlölüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlölükler	95,695	-	242,363	-
	95,695	-	242,363	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	50,958	60,422	156,570	66,099
	50,958	60,422	156,570	66,099

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	231,145,638	-	234,299,902	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	3,979,906	-	6,013,858
Kazanılmamış faiz gelirleri	(3,484,650)	-	(3,888,492)	-
Factoring alacakları, net	227,660,988	3,979,906	230,411,410	6,013,858

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	%	31 Aralık 2011	%
Tekstil	43,264,496	19	41,378,441	18
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	36,753,534	16	26,042,243	11
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	31,370,663	14	27,618,963	12
Metal dışı madenler sanayi	21,464,772	9	23,729,059	9
Finansal kurumlar	16,622,319	7	23,098,040	9
Kauçuk ve plastik ürünleri	14,990,177	6	8,958,626	4
Turizm	14,849,803	6	7,192,530	3
Elektrik malzemeleri	10,842,184	5	-	-
Toptan ve perakende ticaret	8,245,489	4	11,544,646	5
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	5,790,327	2	8,266,373	3
Otomotiv	3,874,194	2	12,963,907	5
Makine ve teçhizat sanayi	3,853,346	2	6,360,785	3
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	3,497,777	1	3,975,727	2
Kimya ve ilaç	3,149,158	1	8,847,743	4
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	3,083,140	1	9,863,662	4
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	2,106,774	1	7,042,636	3
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	1,484,123	1	2,985,815	1
Diğer	6,398,618	3	6,556,072	4
	231,640,894	100	236,425,268	100

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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)

Faktoring Borçları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	1,025,424	36,931	602,921	-
	1,025,424	36,931	602,921	-

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	6,807,964	-	4,110,045	-
Özel karşılıklar	(6,807,964)	-	(4,110,045)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	1,643,218	(1,643,218)	1,167,388	(1,167,388)
Vadesi 3-6 ay geçen	127,770	(127,770)	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	2,285,546	(2,285,546)	186,155	(186,155)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,751,430	(2,751,430)	2,756,502	(2,756,502)
Toplam	6,807,964	(6,807,964)	4,110,045	(4,110,045)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak bakiyesi	4,110,045	2,998,992
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	3,139,786	486,155
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(441,867)	(201,945)
30 Eylül bakiyesi	6,807,964	3,283,202

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 Eylül 2012 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 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2012</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	526,520	41,115	-	567,635
Taşıtlar	1,233,600	-	-	1,233,600
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer(*)	810,344	7,576	-	817,920
	2,887,738	48,691	-	2,936,429

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2012</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	479,627	21,280	-	500,907
Taşıtlar	673,778	115,957	-	789,735
Özel maliyetler	305,873	11,403	-	317,276
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,459,278	148,640		1,607,918
Net defter değeri	1,428,460			1,328,511

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	-	467,002
Taşıtlar	515,802	118,148	-	583,771
Özel maliyetler	286,332	14,615	-	296,102
Diğer(*)	-	-	-	-
	1,250,892	158,091	-	1,408,983
Net defter değeri	1,132,314			1,464,805

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,597,441 TL (30 Eylül 2011: 1,949,993 TL), sigorta prim tutarı 27,963 TL (30 Eylül 2011: 20,210 TL)'dir. 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2012</u>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	136,368	14,117	-	150,485
	136,368	14,117	-	150,485

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2012</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	116,994	6,576	-	123,570
	116,994	6,576	-	123,570
Net defter değeri	19,374			26,915

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

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 486,703 TL).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,168,769	-	1,188,391	-
Peşin ödenen giderler	110,195	-	201,059	-
Diğer	39,859	1,785	8,480	1,889
	1,318,823	1,785	1,397,930	1,889

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 25,432 TL tutarındaki kısmı BDDK giderleri katılım payından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 33,600 TL).

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet				
Binalar	1,308,108	-	-	1,308,108
Birikmiş amortisman	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Binalar	119,717	19,622	-	139,339
Net defter değeri	1,188,391			1,168,769

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	84,045,199	3,571,052	145,747,884	5,644,849
	84,045,199	3,571,052	145,747,884	5,644,849

30 Eylül 2012**TL karşılığı**

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	76,429,230	8.66-10.45	76,429,230	-
TL (**)	7,615,969	5.25-5.77	7,615,969	-
ABD Doları	116,548	4.66	208,003	-
Avro	1,456,811	3.01-4.42	3,363,049	-
Toplam			87,616,251	-

31 Aralık 2011**TL karşılığı**

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	135,002,150	11.55-17.00	135,002,150	--
TL (**)	10,745,734	4.98-5.70	10,745,734	--
ABD Doları	86,176	Libor + 4.76	162,778	--
Avro	2,243,257	Libor + 3.39	5,482,071	--
Toplam			151,392,733	--

(*) Bu oranlar, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Dövizde endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 127,385,671 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2011: 209,634,993 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 ve 31 Temmuz 2012 tarihinde 50,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvillere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012				31 Aralık 2011		
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	6.07%	20,000,000	21,093,934	20,435,166
Tahvil	TL	2014	Değişken(***)	5.72%	50,000,000	50,973,896	-
						72,067,830	20,435,166

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar(*)	9,324	30,485	126,846	14,035
	9,324	30,485	126,846	14,035

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	575,650	-	694,409	-
Ödenecek BSMV	165,470	-	193,413	-
Ödenecek gelir vergisi	126,723	-	129,348	-
Ödenecek primler	55,517	-	50,791	-
Ödenecek personel damga vergisi	2,707	-	2,781	-
Ödenecek KDV	69	-	-	-
Ödenecek damga vergisi	64	-	-	-
	926,200	-	1,070,742	-

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	300,614	-	233,047	-
	300,614	-	233,047	-

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

İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, 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 2012 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 2012 tarihi itibarıyla 3,034 TL (31 Aralık 2011: 2,732 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Dönem başı bakiyesi	233,047	178,445
Faiz maliyeti	18,173	-
Hizmet maliyeti	33,909	-
Dönem içi ödenen	-	(34,090)
Aktüeryal fark	15,485	115,598
Dönem sonu bakiyesi	300,614	259,953

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2011: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	10,305,304		9,991,543	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2,061,061)	20	(1,998,309)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(75,506)	-	(65,039)	-
Vergi gideri	(2,136,567)	20	(2,063,348)	20

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2,005,634	3,035,316
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(1,429,984)	(2,340,907)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	575,650	694,409

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Dönem vergi gideri	2,005,634	2,340,163
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	130,933	(276,815)
	2,136,567	2,063,348

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

30 Eylül 2012 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 2011: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kazanılmamış faiz gelirleri	2,187,741	2,546,626	437,548	509,325
Kıdem tazminatı karşılığı	300,614	233,047	60,123	46,609
Alacak karşılıkları	-	347,000	-	69,400
Ertelenmiş vergi varlıkları	2,488,355	3,126,673	497,671	625,334
Türev finansal araçlar	4,943	1,990	(989)	(398)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	335,866	322,468	(67,173)	(64,494)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	340,809	324,458	(68,162)	(64,892)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	2,829,164	2,802,215	429,509	560,442

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 Mart 2012 tarihli kararı ile ödenmiş sermaye tutarı, 1,000,000 TL tutarındaki kısmı 31 Aralık 2011 karından, 9,000,000 TL tutarındaki kısmı 31 Aralık 2010 karından olmak üzere 10,000,000 TL arttırılarak 50,000,000 TL'ye çıkarılmıştır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 50,000,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 40,000,000 TL). 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) değerinde 50.000.000 adet (31 Aralık 2011: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

18.3 Kar Yedekleri

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 9,118,825 TL ve 8,424,204 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

18.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 6,050,410 TL ve 7,685,935 TL'dir.

18.5 Kar Dağıtım

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

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylöl 2012 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 Dağıtım (devamı)

23 Şubat 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında alınan kararlarla, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla elde etmiş olduğu ticari kardan, Yönetim Kurulu'nda alınacak karar doğrultusunda belirlenen oran ve zamanda 1,000,000 TL tutarındaki temettünün ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir. 2 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu'na istinaden Genel Kurul'da belirlenen temettünün 500,000 TL tutarındaki kısmı, 5 Temmuz 2012 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu'na istinaden Genel Kurul'da belirlenen temettünün 500,000 TL tutarındaki kısmı ve 31 Ağustos 2012 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu'na istinaden Genel Kurul'da belirlenen temettünün 500,000 TL tutarındaki kısmı nakden ödenmiştir.

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Factoring alacaklarından alınan faizler	27,865,759	8,791,073	24,511,238	9,845,390
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	3,897,189	1,107,021	3,516,148	1,409,064
	31,762,948	9,898,094	28,027,386	11,254,454

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Personel giderleri	3,874,999	1,347,272	3,673,962	1,621,540
Kiralama giderleri	338,709	113,802	307,947	108,292
Denetim ve danışmanlık giderleri	227,651	146,474	180,413	96,751
Amortisman ve itfa payı giderleri	174,838	73,000	173,591	64,627
Dava giderleri	170,173	55,930	53,234	13,255
Seyahat giderleri	154,857	19,656	138,189	33,146
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	135,771	37,834	34,114	11,546
Üyelik aidatları	122,447	78,288	53,769	3,826
Araç giderleri	96,749	33,821	78,262	26,582
Haberleşme giderleri	73,858	20,725	64,025	22,705
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	71,309	16,293	55,352	20,356
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	67,567	29,550	81,508	37,112
Temsil ve ağırlama giderleri	53,766	10,845	91,038	29,392
Diğer	306,556	77,161	348,449	100,234
	5,869,250	2,060,651	5,333,853	2,189,364

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Maaş ve ücretler	3,289,599	1,156,401	2,833,837	1,093,109
Kar payı ve ikramiyeler	-	-	323,529	323,529
SGK işveren payı	253,410	88,216	222,103	84,963
Personel özel sigorta giderleri	113,162	37,696	74,295	25,916
Personel yemek giderleri	88,183	29,812	80,786	28,133
Personel ulaşım servis giderleri	69,362	24,361	66,002	22,707
İşsizlik sigortası işveren payı	22,535	7,951	19,739	7,672
Diğer	38,748	2,835	53,671	35,510
	3,874,999	1,347,272	3,673,962	1,621,540

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak– 30 Eylül 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Konusu kalmayan karşılıklar	441,867	11,955	201,945	20,000
Kambiyo işlemleri karı	401,101	73,852	3,532,623	1,634,046
Türev finansal işlemlerden gelirler	146,668	66,836	128,429	54,237
Bankalardan alınan faizler	485	337	10,865	4,151
Diğer	10,543	1,354	12,462	-
	1,000,664	154,334	3,886,324	1,712,434

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	1 Ocak– 30 Eylül 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Kullanılan kredi giderleri	9,903,298	2,199,339	10,462,849	4,742,425
İhraç edilen menkul kıymetler giderleri	2,732,664	1,587,569	1,609,809	562,103
Verilen ücret ve komisyonlar	371,511	156,104	212,886	126,395
	13,007,473	3,943,012	12,285,544	5,430,923

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	3,139,785	1,345,611	486,155	300,000
	3,139,785	1,345,611	486,155	300,000

24 DİŐER FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak– 30 Eylül 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Kambiyo işlemleri zararı	298,085	55,183	3,584,388	1,602,652
Türev finansal işlemlerden zararlar	143,715	63,578	128,944	56,683
Vergi uyumsuzluğu gideri	-	-	103,283	-
	441,800	118,761	3,816,615	1,659,335

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2012	1 Temmuz– 30 Eylül 2012	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz 30 Eylül 2011
Genel yönetim giderleri				
M. Semra Tümay – kira gideri	321,834	107,802	235,461	84,174
	321,834	107,802	235,461	84,174

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,743,247 TL'dir (30 Eylül 2011: 1,915,637 TL).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	66,129,649	35,148,225	37,286,115	11,741,139
Müşteri senetleri	41,771,588	17,169,546	23,116,017	1,420,324
Teminat mektupları	726,131	-	194,890	-
	108,627,368	52,317,771	60,597,022	13,161,463

26.2 Verilen Teminatlar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	726,131	-	194,890	-
	726,131	-	194,890	-

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket 127,385,671 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2011: 209,634,993 TL).

26.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	4,894,992	4,810,844	6,100,766	6,196,691
Para swap satım işlemleri	(4,890,049)	(4,810,844)	(6,098,776)	(6,196,691)
	4,943	-	1,990	-

26.4 Emanet Kıymetler

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin olarak emanet alınan kıymetler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	191,555,957	24,301,906	209,377,220	50,711,196
Müşteri senetleri	36,565,489	6,276,330	42,950,477	5,710,095
İpotekler	4,200,000	1,385,100	700,000	1,466,280
	232,321,446	31,963,336	253,027,697	57,887,571

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

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

27.1.2 Likidite riski

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

27.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012				31 Aralık 2011			
	<u>ABD Doları</u> (%)	<u>Avro</u> (%)	<u>GBP</u> (%)	<u>TL</u> (%)	<u>ABD Doları</u> (%)	<u>Avro</u> (%)	<u>GBP</u> (%)	<u>TL</u> (%)
Varlıklar								
Factoring alacakları	8.54	7.20	-	16.55	7.50	7.60	8.75	17.90
Yükümlülükler								
Alınan krediler	5.37	4.63	-	8.99	5.77	5.49	4.98	14.75
İhraç edilen tahviller	-	-	-	11.66	-	-	-	11.34

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	136,328,006	123,120,162
Alınan krediler	76,429,230	119,166,185
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	95,312,888	113,305,107
Alınan krediler	11,187,021	32,226,548
İhraç edilen tahviller	72,067,830	20,435,166

30 Eylül 2012 tarihindeki TL, ABD Doları, Avro ve GBP para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri/gideri sonucu 9 aylık net dönem karı 52,770 TL (31 Aralık 2011: 11,661 TL) daha yüksek / düşük olacaktı.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2012	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	231,640,894	-	-	-	1,785	111,380
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	231,640,894	-	-	-	1,785	111,380
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)	-	-	-	6,807,964	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(6,807,964)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2011	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	236,425,268	-	-	-	1,889	222,669
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	236,425,268	-	-	-	1,889	222,669
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)	-	-	-	4,110,045	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4,110,045)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 bağılı 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	30 Eylül 2012 (TL Tutarı)	31 Aralık 2011 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	12,150,215	16,947,611
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(11,254,436)	(16,390,583)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	895,779	557,028

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Varlıklar					
Bankalar	58,407	20	-	1,994	60,421
Factoring alacakları (*)	8,132,932	3,955,077	-	-	12,088,009
Diğer aktifler	1,785	-	-	-	1,785
Toplam varlıklar	8,193,124	3,955,097	-	1,994	12,150,215
Yükümlülükler					
Alınan krediler(**)	6,757,445	4,429,575	-	-	11,187,020
Factoring borçları	36,931	-	-	-	36,931
Muhtelif borçlar	12,464	18,021	-	-	30,485
Toplam yükümlülükler	6,806,840	4,447,596	-	-	11,254,436
Net yabancı para pozisyonu	1,386,284	(492,499)	-	1,994	895,779
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-
Net pozisyon	1,386,284	(492,499)	-	1,994	895,779

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 8,108,103 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 7,615,969 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	65,928	171	-	66,099
Factoring alacakları (*)	3,814,305	7,932,827	5,132,491	16,879,623
Diğer aktifler	1,889	-	-	1,889
Toplam varlıklar	3,882,122	7,932,998	5,132,491	16,947,611
Yükümlülükler				
Alınan krediler(**)	2,815,834	8,455,964	5,104,750	16,376,548
Factoring borçları	-	-	-	--
Muhtelif borçlar	-	14,035	-	14,035
Toplam yükümlülükler	2,815,834	8,469,999	5,104,750	16,390,583
Net yabancı para pozisyonu	1,066,288	(537,001)	27,741	557,028
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Net pozisyon	1,066,288	(537,001)	27,741	557,028

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 10,865,765 TL tutarındaki dövize endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 10,731,699 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**30 Eylül 2012 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 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 89,578 TL kadar arttıracaktır (31 Aralık 2011: 55,703 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	Kar/(Zarar)
30 Eylül 2012	
ABD Doları	138,628
Avro	(49,250)
GBP	-
Diğer	199
Toplam	89,578

TL	Kar/(Zarar)
31 Aralık 2011	
ABD Doları	106,629
Avro	(53,700)
GBP	2,774
Diğer	-
Toplam	55,703

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 2012

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	160,786,245	162,629,422	77,371,184	85,258,237	-	-
Alınan krediler	87,616,251	87,454,407	76,269,020	11,185,386	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	72,067,830	74,072,851	-	74,072,851	-	-
Factoring borçları	1,062,355	1,062,355	1,062,355	-	-	-
Muhtelif borçlar	39,809	39,809	39,809	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	4,943	4,944	3,867	1,077	-	-
Türev nakit girişleri	100,638	104,936	80,202	24,734	-	-
Türev nakit çıkışları	(95,695)	(99,992)	(76,335)	(23,657)	-	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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 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	172,571,701	175,291,389	98,800,186	76,491,203	-	-
Alınan krediler	151,392,733	152,285,801	98,056,384	54,229,417	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,435,166	22,261,786	-	22,261,786	-	-
Factoring borçları	602,921	602,921	602,921	-	-	-
Muhtelif borçlar	140,881	140,881	140,881	-	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşmeye göre vadeler	1,990	1,993	1,815	178	-	-
Türev nakit girişleri	244,353	240,475	176,939	63,536	-	-
Türev nakit çıkışları	(242,363)	(238,482)	(175,124)	(63,358)	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğ er yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağı 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 gerektiğ inden, gerçeğe uygun değ er ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Libor ve benzeri değı şken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring alacakları, diğ er finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceğ i düşünülerek defter değerlerine yakın oldu ğ u kabul edilmiştir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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)

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 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	100,638	-	100,638
	-	100,638	-	100,638

Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	95,695	-	95,695
	-	95,695	-	95,695

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	--	244,353	-	244,353
	--	244,353	-	244,353

Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	--	242,363	-	242,363
	--	242,363	-	242,363

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2012 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

5 Ekim 2012 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket hissedarlarından Nazlı AKÇAKAYALIOĞLU'nun maliki olduğu 500.000 adet beheri 1 TL'lik Şirket hissesinin mevcut Şirket hissedarlarından Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU'na devri, Şirket hissedarlarından Şerif Orhan ÇOLAK'ın maliki olduğu 1 adet beheri 1 TL'lik Şirket hissesinin mevcut Şirket hissedarlarından Murat TÜMAY'a devri ve Şirket hissedarlarından Namık Bahri UĞRAŞ'ın maliki olduğu 1 adet beheri 1 TL'lik Şirket hissesinin mevcut Şirket hissedarlarından Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU'na devri gerçekleşmiştir.

18 Ekim 2012 tarih ve 18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket hissedarlarından Murat TÜMAY'ın maliki olduğu 1 adet beheri 1 TL'lik Şirket hissesinin Şerif Orhan ÇOLAK'a devri, Şirket hissedarlarından Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU'nun maliki olduğu 1 adet beheri 1 TL'lik Şirket hissesinin Namık Bahri UĞRAŞ'a devri gerçekleşmiştir.