

**Ekspo Faktoring  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2012  
Tarihinde Sona Eren  
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar

# **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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	AKTİF KALEMLER	Notlar	İncelemeden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I.</b>	<b>NAKİT DEĞERLER</b>	<b>3</b>	<b>3,374</b>	<b>-</b>	<b>3,374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.</b>	<b>GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>	<b>4</b>	<b>150,476</b>	<b>-</b>	<b>150,476</b>	<b>244,353</b>	<b>-</b>	<b>244,353</b>
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.2			-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.1	150,476	-	150,476	244,353	-	244,353
<b>III.</b>	<b>BANKALAR</b>	<b>5</b>	<b>60,147</b>	<b>125,712</b>	<b>185,859</b>	<b>156,570</b>	<b>66,099</b>	<b>222,669</b>
<b>IV.</b>	<b>TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	<b>6</b>	<b>222,660,035</b>	<b>6,537,427</b>	<b>229,197,462</b>	<b>230,411,410</b>	<b>6,013,858</b>	<b>236,425,268</b>
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		101,000,618	-	101,000,618	110,255,068	-	110,255,068
6.1.1	Yurt İçi		104,879,855	-	104,879,855	114,143,560	-	114,143,560
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(3,879,237)	-	(3,879,237)	(3,888,492)	-	(3,888,492)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		121,659,417	6,537,427	128,196,844	120,156,342	6,013,858	126,170,200
6.2.1	Yurt İçi		121,659,417	-	121,659,417	120,156,342	-	120,156,342
6.2.2	Yurt Dışı		-	6,537,427	6,537,427	-	6,013,858	6,013,858
<b>VII.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		4,965,594	-	4,965,594	4,110,045	-	4,110,045
7.2	Özel karşılıklar (-)		(4,965,594)	-	(4,965,594)	(4,110,045)	-	(4,110,045)
<b>VIII.</b>	<b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>IX.</b>	<b>VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X.</b>	<b>BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XI.</b>	<b>İŞTİRAKLER (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XII.</b>	<b>İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII.</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>8</b>	<b>1,415,532</b>	<b>-</b>	<b>1,415,532</b>	<b>1,428,460</b>	<b>-</b>	<b>1,428,460</b>
<b>XIV.</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>9</b>	<b>17,416</b>	<b>-</b>	<b>17,416</b>	<b>19,374</b>	<b>-</b>	<b>19,374</b>
14.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer		17,416	-	17,416	19,374	-	19,374
<b>XV.</b>	<b>ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN</b>	<b>17</b>	<b>488,230</b>	<b>-</b>	<b>488,230</b>	<b>560,442</b>	<b>-</b>	<b>560,442</b>
<b>XVI.</b>	<b>FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>10</b>	<b>486,703</b>	<b>-</b>	<b>486,703</b>	<b>486,703</b>	<b>-</b>	<b>486,703</b>
16.1	Satış Amaçlı		486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XVII.</b>	<b>DIĞER AKTİFLER</b>	<b>11</b>	<b>1,439,732</b>	<b>12,670</b>	<b>1,452,402</b>	<b>1,397,930</b>	<b>1,889</b>	<b>1,399,819</b>
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>226,721,645</b>	<b>6,675,809</b>	<b>233,397,454</b>	<b>234,705,242</b>	<b>6,081,846</b>	<b>240,787,088</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	PASİF KALEMLER	Notlar	İncelemeden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I.</b>	<b>ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	4.2	128,130	-	128,130	242,363	-	242,363
<b>II.</b>	<b>ALINAN KREDİLER</b>	12	134,559,492	6,216,083	140,775,575	145,747,884	5,644,849	151,392,733
<b>III.</b>	<b>FAKTORİNG BORÇLARI</b>	6	633,026	36,565	669,591	602,921	-	602,921
<b>IV.</b>	<b>İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	13	20,985,165	-	20,985,165	20,435,166	-	20,435,166
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		20,985,165	-	20,985,165	20,435,166	-	20,435,166
<b>V.</b>	<b>MUHTELİF BORÇLAR</b>	14	96,461	39,904	136,365	126,846	14,035	140,881
<b>VI.</b>	<b>DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VII.</b>	<b>RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
<b>VIII.</b>	<b>ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	15	982,135	-	982,135	1,070,742	-	1,070,742
<b>IX.</b>	<b>BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	16	250,299	-	250,299	233,047	-	233,047
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		250,299	-	250,299	233,047	-	233,047
9.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>X.</b>	<b>ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XI.</b>	<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XII.</b>	<b>SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XIII.</b>	<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	18	69,470,194	-	69,470,194	66,669,235	-	66,669,235
13.1	Ödenmiş Sermaye		40,000,000	-	40,000,000	40,000,000	-	40,000,000
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr Yedekleri		8,952,159	-	8,952,159	8,424,204	-	8,424,204
13.3.1	Yasal Yedekler		8,952,159	-	8,952,159	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		20,518,035	-	20,518,035	18,245,031	-	18,245,031
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		17,717,076	-	17,717,076	7,685,935	-	7,685,935
13.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		2,800,959	-	2,800,959	10,559,096	-	10,559,096
	<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>227,104,902</b>	<b>6,292,552</b>	<b>233,397,454</b>	<b>235,128,204</b>	<b>5,658,884</b>	<b>240,787,088</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I.</b>	<b>RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		-	22,266,105	22,266,105	-	14,969,481	14,969,481
<b>II.</b>	<b>RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		107,658,169	784,665	108,442,833	87,478,979	570,956	88,049,935
<b>III.</b>	<b>ALINAN TEMİNATLAR</b>	26.1	96,179,537	34,714,408	130,893,945	60,597,022	13,161,463	73,758,486
<b>IV.</b>	<b>VERİLEN TEMİNATLAR</b>	26.2	641,331	-	641,331	194,890	-	194,890
<b>V.</b>	<b>TAAHHÜTLER</b>		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
<b>VI.</b>	<b>TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>	26.3	8,665,800	8,402,010	17,067,810	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		8,665,800	8,402,010	17,067,810	12,199,543	12,393,382	24,592,925
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		8,665,800	8,402,010	17,067,810	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		-	-	-	-	-	-
<b>VII.</b>	<b>EMANET KIYMETLER</b>	26.4	222,034,806	40,452,346	262,487,152	253,027,697	57,887,571	310,915,268
	<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>435,179,642</b>	<b>106,619,535</b>	<b>541,799,177</b>	<b>413,498,131</b>	<b>98,982,853</b>	<b>512,480,984</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012	İncelemeden Geçmemiş 1 Mart - 31 Mart 2011
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>19</b>	<b>11,119,330</b>	<b>7,671,279</b>
	<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>		<b>11,119,330</b>	<b>7,671,279</b>
1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler		9,853,879	6,687,070
1.1.1	İskontolu		4,800,954	2,768,207
1.1.2	Diğer		5,052,925	3,918,863
1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,265,451	984,209
1.2.1	İskontolu		37,239	41,676
1.2.2	Diğer		1,228,212	942,533
<b>II.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>20</b>	<b>(1,834,091)</b>	<b>(1,540,602)</b>
2.1	Personel Giderleri		(1,203,175)	(994,285)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(17,251)	(9,981)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(586,813)	(514,954)
2.5	Diğer		(26,852)	(21,382)
<b>III.</b>	<b>DIĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>21</b>	<b>555,674</b>	<b>771,962</b>
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		-	6,714
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		114,233	909
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		114,233	909
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		166,819	580,375
3.7	Diğer		274,622	183,964
<b>IV.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>22</b>	<b>(4,944,102)</b>	<b>(2,893,768)</b>
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4,267,875)	(2,348,408)
4.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(549,999)	(504,986)
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(126,228)	(40,374)
<b>V.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>23</b>	<b>(1,129,799)</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>24</b>	<b>(256,601)</b>	<b>(559,873)</b>
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(93,877)	(3,839)
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(162,724)	(556,034)
6.5	Diğer		-	-
<b>VII.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)</b>		<b>3,510,411</b>	<b>3,448,998</b>
<b>VIII.</b>	<b>BİRLEŐME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>IX.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>X.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)</b>		<b>3,510,411</b>	<b>3,448,998</b>
<b>XI.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŐILIGI (±)</b>	<b>17</b>	<b>(709,452)</b>	<b>(455,268)</b>
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(637,240)	(640,203)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		(72,212)	184,935
<b>XII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)</b>		<b>2,800,959</b>	<b>2,993,730</b>
<b>XIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
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		-	-
<b>XIV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
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		-	-
<b>XV.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)</b>		-	-
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŐILIGI (±)</b>		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)</b>		<b>2,800,959</b>	<b>2,993,730</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN**  
**TABLO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<b>I.</b>	<b>MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN</b>		-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net DeĐiŐme		-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net DeĐiŐme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
<b>II.</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>		-	-
<b>III.</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI</b>		-	-
<b>IV.</b>	<b>YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI</b>		-	-
<b>V.</b>	<b>NAKİT AKIŞ RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>		-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer DeĐiŐikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm		-	-
<b>VI.</b>	<b>YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR</b>		-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer DeĐiŐikliklerinin Etkin Kısmı)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm		-	-
<b>VII.</b>	<b>MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİŐİ</b>		-	-
<b>VIII.</b>	<b>TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI</b>		-	-
<b>IX.</b>	<b>DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERĐİ</b>		-	-
<b>X.</b>	<b>DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)</b>		-	-
<b>XI.</b>	<b>DÖNEM KÂRI</b>		2,800,959	2,993,730
<b>XII.</b>	<b>DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)</b>		2,800,959	2,993,730

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLİK HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
<b>31 Mart 2011</b>																	
<b>I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>	18	40,000,000	-	-	-	6,070,877	-	-	-	11,702,309	16,536,953	-	-	-	-	-	74,310,139
Dönem içindeki Değişimler																	
<b>II.</b> Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III.</b> Risken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV.</b> Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>V.</b> Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI.</b> İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII.</b> Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII.</b> Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX.</b> Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X.</b> Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI.</b> Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XII.</b> Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XIII.</b> Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XIV.</b> Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XV.</b> Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XVI.</b> Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	2,993,730	-	-	-	-	-	-	2,993,730
<b>XVII.</b> Kâr Dağıtım	18.5	-	-	-	-	2,219,990	-	-	-	(11,702,309)	(7,517,681)	-	-	-	-	-	(17,000,000)
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(3,449,593)	(13,550,407)	-	-	-	-	-	(17,000,000)
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	2,219,990	-	-	-	(8,252,716)	6,032,726	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)</b>		40,000,000	-	-	-	8,290,867	-	-	-	2,993,730	9,019,272	-	-	-	-	-	60,303,869
<b>31 Mart 2012</b>																	
<b>I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>	18	40,000,000	-	-	-	8,424,204	-	-	-	10,559,096	7,685,935	-	-	-	-	-	66,669,235
Dönem içindeki Değişimler																	
<b>II.</b> Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III.</b> Risken Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV.</b> Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>V.</b> Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI.</b> İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII.</b> Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII.</b> Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX.</b> Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X.</b> Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI.</b> Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XII.</b> Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XIII.</b> Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XIV.</b> Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XV.</b> Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XVI.</b> Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	2,800,959	-	-	-	-	-	-	2,800,959
<b>XVII.</b> Kâr Dağıtım	18.5	-	-	-	-	527,955	-	-	-	(10,559,096)	10,031,141	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	527,955	-	-	-	(10,559,096)	10,031,141	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)</b>		40,000,000	-	-	-	8,952,159	-	-	-	2,800,959	17,717,076	-	-	-	-	-	69,470,194



**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU			İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2012	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2011
		Notlar		
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		3,989,682	3,547,205
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		10,446,153	7,039,771
1.1.2	Kiralama Giderleri		(110,917)	(99,317)
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	19	1,265,451	984,209
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve			
1.1.6	Çözölmeler	7	-	-
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(1,203,175)	(994,285)
1.1.8	Ödenen Vergiler	17	-	(1,007)
1.1.9	Diğer		(6,407,831)	(3,382,166)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(3,859,510)	8,918,329
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net Artış		6,635,532	7,561,752
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(59,124)	(57,763)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Azalış		66,670	248,114
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(9,772,225)	-
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(730,362)	1,166,226
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>130,172</b>	<b>12,465,534</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8, 9	(37,380)	(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	Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(37,380)</b>	<b>(490,582)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	136,256,292
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkıőı		-	(131,142,052)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	(17,000,000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer	22	(126,228)	(40,374)
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı</b>		<b>(126,228)</b>	<b>(11,926,134)</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Deęiőimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		-	-
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)</b>		<b>(33,436)</b>	<b>48,818</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>222,669</b>	<b>157,588</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	2.4 (m)	<b>189,233</b>	<b>206,406</b>

**EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 34’dir (31 Aralık 2011: 34). Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” çerçevesinde sürdürmektedir.

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

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>
M. Semra Tümay	19,600,000	49.00	19,600,000	49.00
Murat Tümay	10,199,999	25.50	10,199,999	25.50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	9,799,999	24.50	9,799,999	24.50
Diğer	400,002	1.00	400,002	1.00
<b>Sermaye</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>

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

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

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 kararlaştırılmıştır. 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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 04.05.2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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, güncelleme 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 ve borçları
- 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 31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar**

*2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:*

Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK’nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

*31 Mart 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:*

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi 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.

**2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**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.

Faktoring 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.

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

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**(a) Finansal araçlar (Devamı)**

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

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

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımlarının esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

**Türev finansal araçlar**

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

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

**(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman**

**(i) Maddi duran varlıklar**

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

**(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler**

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

**(iii) Amortisman**

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

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

<b><u>Tanım</u></b>	<b><u>Yıl</u></b>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulur.	

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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 düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

**(d) Değer düşüklüğü**

*Finansal varlıklar*

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

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

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

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

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

*Finansal olmayan varlıklar*

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

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

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

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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.

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
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, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,805 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 factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

**(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**(iii) Finansman gelir ve giderleri**

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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.



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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 akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Nakit (Not 4)	3,374	922
Bankalar (Not 5)	185,859	205,484
	<b><u>189,233</u></b>	<b><u>206,406</u></b>

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Aralık 2011</u></b>
ABD Doları	1.7729	1.8889
Avro	2.3664	2.4438
İngiliz Sterlini (“GBP”)	2.8367	2.9170
İsviçre Frangı (“CHF”)	1.9609	2.0062

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**(p) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar**

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

**(r) Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

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

*Muhasebeleştirme sırasında ölçme*

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

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

**3 NAKİT DEĞERLER**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	3,374	-	-	-
	<b>3,374</b>	-	-	-

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

**4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar**

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

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal Varlıklar	150,476	-	244,353	-
	<b>150,476</b>	-	<b>244,353</b>	-

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR, NET (devamı)**

**4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	128,130	-	242,363	-
	<b>128,130</b>	<b>-</b>	<b>242,363</b>	<b>-</b>

**5 BANKALAR**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	60,147	125,712	156,570	66,099
	<b>60,147</b>	<b>125,712</b>	<b>156,570</b>	<b>66,099</b>

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI**

*Faktoring Alacakları*

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi faktoring alacakları	226,539,272	-	234,299,902	-
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	6,537,427	-	6,013,858
Kazanılmamış faiz gelirleri	(3,879,237)	-	(3,888,492)	-
<b>Faktoring alacakları, net</b>	<b>222,660,035</b>	<b>6,537,427</b>	<b>230,411,410</b>	<b>6,013,858</b>

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	%	31 Aralık 2011	%
Tekstil	44,422,823	19	41,378,441	18
Turizm	32,473,613	14	23,098,040	9
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	30,020,742	13	27,618,963	12
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	24,715,508	11	26,042,243	11
Metal dışı madenler sanayi	19,989,227	9	23,729,059	9
Otomotiv	10,370,727	5	12,963,907	5
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	7,984,323	3	8,847,743	4
Finansal kurumlar	7,451,209	3	8,958,626	4
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	6,517,688	3	9,863,662	4
Kauçuk ve plastik ürünleri	6,447,325	3	11,544,646	5
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	6,370,543	3	8,266,373	3
Toptan ve perakende ticaret	6,201,625	3	7,192,530	3
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	6,117,968	3	7,042,636	3
Elektrik malzemeleri	3,829,660	2	269,052	1
Makine ve teçhizat sanayi	3,318,092	1	6,360,785	3
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	3,217,474	1	3,975,727	2
Kimya ve ilaç	3,165,675	1	2,985,815	1
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,485,201	1	1,297,502	1
Diğer	5,098,039	2	4,989,518	2
	<b>229,197,462</b>	<b>100</b>	<b>236,425,268</b>	<b>100</b>

*Faktoring Borçları*

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	633,026	36,565	602,921	-
	<b>633,026</b>	<b>36,565</b>	<b>602,921</b>	<b>-</b>

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	4,965,594	-	4,110,045	-
Özel karşılıklar	(4,965,594)	-	(4,110,045)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	1,129,799	(1,129,799)	1,167,388	(1,167,388)
Vadesi 3-6 ay geçen	954,389	(954,389)	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	186,155	(186,155)	186,155	(186,155)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,695,251	(2,695,251)	2,756,502	(2,756,502)
<b>Toplam</b>	<b>4,965,594</b>	<b>(4,965,594)</b>	<b>4,110,045</b>	<b>(4,110,045)</b>

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>4,110,045</b>	<b>2,998,992</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1,129,799	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(274,250)	(171,945)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>4,965,594</b>	<b>2,827,047</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	526,520	37,380	-	563,900
Taşıtlar	1,233,600	-	-	1,233,600
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer (*)	810,344	-	-	810,344
	<b>2,887,738</b>	<b>37,379</b>	-	<b>2,925,118</b>

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	479,627	6,804	-	486,431
Taşıtlar	673,778	38,632	-	712,410
Özel maliyetler	305,873	4,872	-	310,745
Diğer (*)	-	-	-	-
	<b>1,459,278</b>	<b>50,308</b>	-	<b>1,509,586</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,428,460</b>			<b>1,415,532</b>

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
<b>Maliyet</b>				
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
	<b>2,383,206</b>	<b>490,582</b>	-	<b>2,873,788</b>

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	448,758	10,075	-	458,833
Taşıtlar	515,802	22,116	-	537,918
Özel maliyetler	286,332	4,885	-	291,217
Diğer (*)	-	-	-	-
	<b>1,250,892</b>	<b>37,076</b>	-	<b>1,287,968</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,132,314</b>			<b>1,585,820</b>

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,572,905 TL (31 Mart 2011: 1,841,793 TL), sigorta prim tutarı 26,838 TL (31 Mart 2011: 17,787 TL)'dir. 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	136,368	-	-	136,368
	<b>136,368</b>	-	-	<b>136,368</b>

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2012</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	116,994	1,958	-	118,952
	<b>116,994</b>	<b>1,958</b>	-	<b>118,952</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>19,374</b>			<b>17,416</b>

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	136,368	-	-	136,368
	<b>136,368</b>	-	-	<b>136,368</b>

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2011</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	107,294	2,509	-	109,803
	<b>107,294</b>	<b>2,509</b>	-	<b>109,803</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>29,074</b>			<b>26,565</b>

Şirket'in, 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

31 Mart 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).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11 DİĞER AKTİFLER**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,181,850	-	1,188,391	-
Peşin ödenen giderler	238,718	-	201,059	-
Diğer	19,164	12,670	8,480	1,889
	<b>1,439,732</b>	<b>12,670</b>	<b>1,397,930</b>	<b>1,889</b>

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

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler (*)	Çıkışlar	31 Mart 2012
<b>Maliyet</b>				
Binalar	1,308,108	-	-	1,308,108
	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2012
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	119,717	6,541	-	126,258
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,188,391</b>			<b>1,181,850</b>

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler (*)	Çıkışlar	31 Mart 2011
<b>Maliyet</b>				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2011
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	102,117	3,979	-	106,096
<b>Net defter değeri</b>	<b>693,615</b>			<b>689,636</b>

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



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 ALINAN KREDİLER**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	134,559,492	6,216,083	145,747,884	5,644,849
	<b>134,559,492</b>	<b>6,216,083</b>	<b>145,747,884</b>	<b>5,644,849</b>

31 Mart 2012				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	121,247,962	12.07-14.70	121,247,962	-
TL (**)	13,311,530	4.98-5.77	13,311,530	-
Avro	2,626,810	Libor+4.75	6,216,083	-
<b>Toplam</b>			<b>140,775,575</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2011				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL karşılığı	
			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	-
<b>Toplam</b>			<b>151,392,733</b>	<b>-</b>

(\*) Bu oranlar, 31 Mart 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 180,536,078 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 tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	% 5.50	20,000,000	20,985,165
						<b>20,985,165</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)**

31 Aralık 2011						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken (**)	% 5.50	20,000,000	20,435,166
						<b>20,435,166</b>

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

(\*\*) 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**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar (*)	96,461	39,904	126,846	14,035
	<b>96,461</b>	<b>39,904</b>	<b>126,846</b>	<b>14,035</b>

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

**15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	637,240	-	694,409	-
Ödenecek BSMV	195,033	-	193,413	-
Ödenecek gelir vergisi	95,234	-	129,348	-
Ödenecek primler	50,496	-	50,791	-
Ödenecek personel damga vergisi	2,458	-	2,781	-
Ödenecek damga vergisi	1,674	-	-	-
	<b>982,135</b>	<b>-</b>	<b>1,070,742</b>	<b>-</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	250,299	-	233,047	-
	<b>250,299</b>	<b>-</b>	<b>233,047</b>	<b>-</b>

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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2,805 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:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>233,047</b>	<b>178,445</b>
Faiz maliyeti	4,063	3,157
Hizmet maliyeti	9,646	6,445
Dönem içi ödenen	-	-
Aktüeryal fark	3,543	379
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>250,299</b>	<b>188,426</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

31 Mart 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 metotları belirtilmektedir.

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

31 Mart 2012 ve 31 Mart 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:

	31 Mart 2012		31 Mart 2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	3,510,411		3,448,998	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(702,082)	20	(689,800)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(7,370)	1	(15,413)	-
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	-	-	-
Önceki döneme ilişkin vergi düzeltmesi	-	-	249,945	(7)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(709,452)</b>	<b>21</b>	<b>(455,268)</b>	<b>13</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	637,240	3,035,316
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(2,340,907)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)</b>	<b>637,240</b>	<b>694,409</b>

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
Dönem vergi gideri	637,240	640,203
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	72,212	(184,935)
	<b>709,452</b>	<b>455,268</b>

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

31 Mart 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.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kazanılmamış faiz gelirleri	2,537,371	2,546,626	507,474	509,325
Kıdem tazminatı karşılığı	250,299	233,047	50,060	46,609
Alacak karşılıkları	-	347,000	-	69,400
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>2,787,670</b>	<b>3,126,673</b>	<b>557,534</b>	<b>625,334</b>
Türev finansal araçlar	22,346	1,990	(4,469)	(398)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	324,175	322,468	(64,835)	(64,494)
Alınan krediler gider reeskontu	-	-		
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>346,521</b>	<b>324,458</b>	<b>(69,304)</b>	<b>(64,892)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>488,230</b>	<b>560,442</b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 ÖZKAYNAKLAR**

**18.1 Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 40,000,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 40,000,000 TL). 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (31 Aralık 2011: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

**18.2 Sermaye Yedekleri**

Bulunmamaktadır.

**18.3 Kar Yedekleri**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 8,952,159 TL ve 8,424,204 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

**18.4 Geçmiş Yıl Karları**

Şirket'in, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 17,717,075 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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

**19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Factoring alacaklarından alınan faizler	9,853,879	6,687,070
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	1,265,451	984,209
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>1,265,451</i>	<i>1,054,694</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>-</i>	<i>(70,485)</i>
	<b><u>11,119,330</u></b>	<b><u>7,671,279</u></b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Personel giderleri	1,203,175	994,285
Kiralama giderleri	110,917	99,317
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	71,714	11,151
Dava giderleri	70,116	28,452
Denetim ve danışmanlık giderleri	67,221	62,238
Amortisman ve itfa payı giderleri	58,807	43,564
Seyahat giderleri	48,455	45,375
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	26,852	21,382
Araç giderleri	24,280	25,987
Haberleşme giderleri	23,758	18,081
Üyelik aidatları	21,722	37,915
Kıdem Tazminat Karşılığı	17,251	9,981
Temsil ve ağırlama giderleri	12,713	34,780
Diğer	77,110	108,094
	<b><u>1,834,091</u></b>	<b><u>1,540,602</u></b>

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Maaş ve ücretler	1,014,029	835,129
SSK işveren payı	81,788	65,048
Personel özel sigorta giderleri	38,751	23,935
Personel yemek giderleri	28,927	25,549
Personel ulaşım servis giderleri	21,795	20,607
İşsizlik sigortası işveren payı	7,215	5,856
Diğer	10,670	18,161
	<b><u>1,203,175</u></b>	<b><u>994,285</u></b>

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Kambiyo işlemleri karı	166,819	580,375
Türev finansal işlemlerden gelirler	114,233	909
Konusu kalmayan karşılıklar	-	171,945
Bankalardan alınan faizler	-	6,714
Diğer	274,622	12,019
	<b><u>555,674</u></b>	<b><u>771,962</u></b>

**22 FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Kullanılan kredi giderleri	4,267,875	2,348,408
İhraç edilen menkul kıymetler faiz giderleri	549,999	504,986
Verilen ücret ve komisyonlar	126,228	40,374
	<b><u>4,944,102</u></b>	<b><u>2,893,768</u></b>

**23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1,129,799	-
	<b><u>1,129,799</u></b>	<b><u>-</u></b>

**24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
Kambiyo işlemleri zararı	162,724	556,034
Türev finansal işlemlerden zararlar	93,877	3,839
	<b><u>256,601</u></b>	<b><u>559,873</u></b>



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**İlişkili taraflarla bakiyeler**

Bulunmamaktadır.

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Mart tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>	<b><u>31 Mart 2011</u></b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
M. Semra Tümay – kira gideri	106,042	94,442
	<b>106,042</b>	<b>94,442</b>

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

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 400,884 TL'dir (31 Mart 2011: 488,965 TL).

**26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**26.1 Alınan Teminatlar**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>		<b><u>31 Aralık 2011</u></b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Müşteri çekleri	63,143,479	28,929,278	37,286,115	11,741,139
Müşteri senetleri	32,394,726	5,785,130	23,116,017	1,420,324
Teminat mektupları	641,332	-	194,890	-
	<b>96,179,537</b>	<b>34,714,408</b>	<b>60,597,022</b>	<b>13,161,463</b>

**26.2 Verilen Teminatlar**

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

	<b><u>31 Mart 2012</u></b>		<b><u>31 Aralık 2011</u></b>	
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>
Mahkemelere verilen	641,331	-	194,890	-
	<b>641,331</b>	<b>-</b>	<b>194,890</b>	<b>-</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket 180,536,078 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2011: 209,634,993 TL).

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**26.3 Para swap alım-satım anlaşmaları**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	4,344,087	4,201,005	6,100,766	6,196,691
Para swap satım işlemleri	4,321,713	4,201,005	6,098,776	6,196,691
	<b>8,665,800</b>	<b>8,402,010</b>	<b>12,199,542</b>	<b>12,393,382</b>

**26.4 Emanet Kıymetler**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	185,306,882	37,775,666	209,377,220	50,711,196
Müşteri senetleri	32,527,924	1,256,841	42,950,477	5,710,095
İpotekler	4,200,000	1,419,840	700,000	1,466,280
	<b>222,034,806</b>	<b>40,452,347</b>	<b>253,027,697</b>	<b>57,887,571</b>

**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.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)**

*27.1.1 Kredi riski*

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler 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 getirememeye 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. 31 Mart 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 alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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**

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

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>
<b>Varlıklar</b>								
Factoring alacakları	8.11	7.7	8.75	18.7	7.5	7.6	8.75	17.9
<b>Yükümlülükler</b>								
Alınan krediler	5.77	5.35	4.98	12.76	5.77	5.49	4.98	14.75
İhraç edilen tahviller	-	-	-	11.00	-	-	-	11

*Faiz oranı riski duyarlılık analizi*

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

<b>Sabit Faizli</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Factoring alacakları	114,261,475	123,120,162
Alınan krediler	72,651,964	119,166,185
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	114,935,987	113,305,107
Alınan krediler	68,123,611	32,226,548
İhraç edilen tahviller	20,985,165	20,435,166

31 Mart 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 3 aylık net dönem karı 52,347 TL (31 Aralık 2011: 11,661 TL) daha yüksek / düşük olacaktı.

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(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*

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2012	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>229,197,462</b>	-	-	-	<b>12,670</b>	<b>185,859</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	229,197,462	-	-	-	12,670	185,859
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)	-	-	-	4,965,594	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4,965,594)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(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
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	<b>236,425,268</b>	-	-	-	<b>1,889</b>	<b>222,669</b>
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	-	-	-	-	-	-	-

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)**

**27.2.3 Döviz kuru riski**

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP’dir. Şirket’in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
	<b>(TL Tutarı)</b>	<b>(TL Tutarı)</b>
A. Döviz cinsinden varlıklar	20,237,587	16,947,611
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(19,604,082)	(16,390,583)
C. Türev finansal araçlar	-	-
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>633,505</b>	<b>557,028</b>

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(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 31 Mart 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:

<b>31 Mart 2012</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	125,573	139	-	125,712
Faktoring alacakları (*)	4,295,134	9,336,715	6,467,356	20,099,205
Diğer aktifler	12,670	-	-	12,670
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4,433,377</b>	<b>9,336,854</b>	<b>6,467,356</b>	<b>20,237,587</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler (**)	3,434,797	9,710,241	6,382,575	19,527,613
Faktoring borçları	36,565	-	-	36,565
Muhtelif borçlar	-	39,904	-	39,904
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>3,471,362</b>	<b>9,750,145</b>	<b>6,382,575</b>	<b>19,604,082</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>962,015</b>	<b>(413,291)</b>	<b>84,781</b>	<b>633,505</b>
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
<b>Net pozisyon</b>	<b>962,015</b>	<b>(413,291)</b>	<b>84,871</b>	<b>633,505</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 13,561,778 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 13,311,530 TL tutarındaki dövizde endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.



**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(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)

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>	<b>Toplam</b>
<b>Varlıklar</b>				
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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3,882,122</b>	<b>7,932,998</b>	<b>5,132,491</b>	<b>16,947,611</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler (**)	2,815,834	8,455,964	5,104,750	16,376,548
Factoring borçları	-	-	-	--
Muhtelif borçlar	-	14,035	-	14,035
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2,815,834</b>	<b>8,469,999</b>	<b>5,104,750</b>	<b>16,390,583</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>1,066,287</b>	<b>(537,000)</b>	<b>27,741</b>	<b>557,028</b>
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
<b>Net pozisyon</b>	<b>1,066,287</b>	<b>(537,000)</b>	<b>27,741</b>	<b>557,028</b>

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

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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*

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 63,351 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2011: 55,703 TL kadar artıracaktır). Bu analiz, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

<b>TL</b>	
<b>31 Mart 2012</b>	<b>Kar/(Zarar)</b>
ABD Doları	96,202
Avro	(41,329)
GBP	8,478
<b>Toplam</b>	<b>63,351</b>

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

**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:

**31 Mart 2012**

<b>Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>162,566,696</b>	<b>164,063,639</b>	<b>121,342,305</b>	<b>21,590,441</b>	<b>21,130,893</b>	<b>-</b>
Alınan krediler	140,775,575	140,995,897	120,536,349	20,459,548	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,985,165	22,261,786	-	1,130,893	21,130,893	-
Factoring borçları	669,591	669,591	669,591	-	-	-
Muhtelif borçlar	136,365	136,365	136,365	-	-	-
<b>Sözleşmeye Göre Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>22,346</b>	<b>22,376</b>	<b>22,376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Türev nakit girişleri	150,476	152,754	152,754	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(128,130)	(130,378)	(130,378)	-	-	-

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>172,571,701</b>	<b>175,291,389</b>	<b>98,800,186</b>	<b>76,491,203</b>	-	-
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	-	-	-

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1,990</b>	<b>1,993</b>	<b>1,815</b>	<b>178</b>	-	-
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, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

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

**28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ**

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

**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(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).

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	150,476	-	150,476
	-	<b>150,476</b>	-	<b>150,476</b>

Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	128,130	-	128,130
	-	<b>128,130</b>	-	<b>128,130</b>

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

Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	242,363	-	242,363
	-	<b>242,363</b>	-	<b>242,363</b>

**29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.