

**Ekspo Faktoring
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

22 Şubat 2012

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 45 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Bilanço

Nazım hesaplar tablosu

Gelir tablosu

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Kar dağıtım tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
22 Şubat 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	3	-	-	-	1,825	-	1,825
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	244,353	-	244,353	69,013	-	69,013
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.1	244,353	-	244,353	69,013	-	69,013
III.	BANKALAR	5	156,570	66,099	222,669	137,797	17,966	155,763
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	230,411,410	6,013,858	236,425,268	217,458,128	3,535,748	220,993,876
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		110,255,068	-	110,255,068	93,970,154	-	93,970,154
6.1.1	Yurt İçi		114,143,560	-	114,143,560	96,561,737	-	96,561,737
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(3,888,492)	-	(3,888,492)	(2,591,583)	-	(2,591,583)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		120,156,342	6,013,858	126,170,200	123,487,974	3,535,748	127,023,722
6.2.1	Yurt İçi		120,156,342	-	120,156,342	123,487,974	-	123,487,974
6.2.2	Yurt Dışı		-	6,013,858	6,013,858	-	3,535,748	3,535,748
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	-	-	-	-	-	-
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		4,110,045	-	4,110,045	2,998,992	-	2,998,992
7.2	Özel karşılıklar (-)		(4,110,045)	-	(4,110,045)	(2,998,992)	-	(2,998,992)
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	1,428,460	-	1,428,460	1,132,314	-	1,132,314
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	19,374	-	19,374	29,074	-	29,074
14.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer		19,374	-	19,374	29,074	-	29,074
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	560,442	-	560,442	258,741	-	258,741
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.1	Satış Amaçlı		486,703	-	486,703	486,703	-	486,703
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII.	DİĞER AKTİFLER	11	1,397,930	1,889	1,399,819	837,389	1,546	838,935
	AKTİF TOPLAMI		234,705,242	6,081,846	240,787,088	220,410,984	3,555,260	223,966,244

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.2	242,363	-	242,363	63,366	-	63,366
II.	ALINAN KREDİLER	12	145,747,884	5,644,849	151,392,733	120,224,817	7,312,340	127,537,157
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	6	602,921	-	602,921	44,269	32,432	76,701
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	20,435,166	-	20,435,166	20,403,989	-	20,403,989
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		20,435,166	-	20,435,166	20,403,989	-	20,403,989
V.	MUHTELİF BORÇLAR	14	126,846	14,035	140,881	79,816	24,578	104,394
VI.	DIĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	1,070,742	-	1,070,742	1,129,517	-	1,129,517
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	233,047	-	233,047	340,981	-	340,981
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		233,047	-	233,047	178,445	-	178,445
9.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	162,536	-	162,536
X.	ERTELENMİŞ VERGİ YÜKÜMLÜLÜğÜ		-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR	18	66,669,235	-	66,669,235	74,310,139	-	74,310,139
13.1	Ödenmiş Sermaye		40,000,000	-	40,000,000	40,000,000	-	40,000,000
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		1,397,930	-	1,397,930	-	-	-
13.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		129,104,587	-	127,720,692	-	-	-
13.3	Kâr Yedekleri		8,424,204	-	8,424,204	6,070,877	-	6,070,877
13.3.1	Yasal Yedekler		8,424,204	-	8,424,204	6,070,877	-	6,070,877
13.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4	Kâr veya Zarar		18,245,031	-	18,245,031	28,239,262	-	28,239,262
13.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		7,685,935	-	7,685,935	16,536,953	-	16,536,953
13.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		10,559,096	-	10,559,096	11,702,309	-	11,702,309
	PASİF TOPLAMI		235,128,204	5,658,884	240,787,088	216,596,894	7,369,350	223,966,244

İliŐekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	14,969,481	14,969,481	-	4,334,346	4,334,346
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		87,478,979	570,956	88,049,935	113,727,093	2,378,042	116,105,135
III.	ALINAN TEMİNATLAR	26.1	60,597,022	13,161,463	73,758,486	72,963,317	9,403,792	82,367,109
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	26.2	194,890	-	194,890	27,825	-	27,825
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26.3	12,199,543	12,393,382	24,592,925	5,413,335	5,515,255	10,928,590
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		12,199,543	12,393,382	24,592,925	5,413,335	5,515,255	10,928,590
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		12,199,543	12,393,382	24,592,925	5,413,335	5,515,255	10,928,590
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	26.4	253,027,697	57,887,571	310,915,268	223,303,469	44,419,920	267,723,389
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		413,498,131	98,982,853	512,480,984	415,435,039	66,051,355	481,486,394

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
			1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19	39,991,770	30,930,843
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		39,991,770	30,930,843
1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler		35,028,486	25,959,063
1.1.1	İskontolu		15,041,478	9,610,641
1.1.2	Diğer		19,987,008	16,348,422
1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		4,963,284	4,971,780
1.2.1	İskontolu		261,829	734,507
1.2.2	Diğer		4,701,455	4,237,273
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(7,250,972)	(6,848,387)
2.1	Personel Giderleri		(4,991,945)	(4,545,768)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(106,046)	(66,766)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(2,074,142)	(2,165,455)
2.5	Diğer		(78,839)	(70,398)
III.	DIĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	4,205,735	2,835,898
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		12,046	230
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		175,340	12,536
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		175,340	12,536
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		3,763,395	2,313,494
3.7	Diğer		254,954	509,638
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	22	(18,294,775)	(9,632,961)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(15,568,594)	(8,936,455)
4.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(2,167,177)	(403,989)
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(559,004)	(292,517)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23	(1,353,543)	-
VI.	DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(4,005,504)	(2,254,415)
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		(178,997)	(52,782)
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(3,723,224)	(2,039,097)
6.5	Diğer		(103,283)	(162,536)
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		13,292,711	15,030,978
VIII.	BİRLEŐME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		13,292,711	15,030,978
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŐILIGI (±)	17	(2,733,615)	(3,328,669)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(3,035,316)	(3,799,727)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		301,701	471,058
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		10,559,096	11,702,309
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŐILIGI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		10,559,096	11,702,309

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2011
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		1 Ocak - 31 Aralık 2010	
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-
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)		-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-
V.	NAKİT AKIŞ RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer DeĐiŐikliklerinin Etkin Kısmı)		-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm		-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİŐKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer DeĐiŐikliklerinin Etkin Kısmı)		-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm		-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİŐİ		-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERĐİ		-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-
XI.	DÖNEM KÂRI	10,559,096	11,702,309
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI)	10,559,096	11,702,309

İliŐekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN 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 İhracı Primi	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risikten Korunma Fonları	Satış Amaçlı Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
31 Aralık 2010																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	40.000.000	-	-	-	5.282.439	-	-	-	16.710.367	615.024	-	-	-	-	-	62.607.830
II. Dönem İçindeki Değişimler																	
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III.1 Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		1.397.930															
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		81.397.930															
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhracı																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Karı veya Zararı										11.702.309	15.921.929						11.702.309
XVII. Kar Dağıtımı	18.5					788.438				(16.710.367)	15.921.929						
17.1 Dağıtılan Temettü																	
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						788.438				(16.710.367)	15.921.929						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		40.000.000				6.070.877				11.702.309	16.536.953						74.310.139
31 Aralık 2011																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	18	40.000.000				6.070.877				11.702.309	16.536.953						74.310.139
II. Dönem İçindeki Değişimler																	
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																	
III.1 Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları																	
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma																	
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma																	
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları																	
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları																	
VIII. Kur Farkları																	
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII. Hisse Senedi İhracı																	
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XV. Sermaye Benzeri Krediler																	
XVI. Dönem Net Karı veya Zararı										10.559.096	(8.851.018)						10.559.096
XVII. Kar Dağıtımı	18.5					2.353.327				(11.702.309)	(8.851.018)						(18.200.000)
17.1 Dağıtılan Temettü										(4.649.593)	(13.550.407)						(18.200.000)
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar						2.353.327				(7.052.716)	4.699.389						
17.3 Diğer																	
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		40.000.000				8.424.204				10.559.096	7.685.935						66.669.235

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG HİZMETLERİ AŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		13,482,414	14,039,631
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		35,590,876	26,872,825
1.1.2 Kiralama Giderleri		(424,663)	(381,015)
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	19	4,963,284	4,971,780
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler	7	242,490	348,374
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(5,043,389)	(4,679,300)
1.1.8 Ödenen Vergiler	17	(2,340,907)	(2,985,469)
1.1.9 Diğer		(19,505,277)	(10,107,564)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		6,356,885	(14,120,999)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net Artış		(15,981,736)	(72,583,136)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(66,108)	(30,010)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Azalış		526,220	(724,945)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		22,595,206	65,189,188
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(716,697)	(5,972,096)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		19,839,299	(81,368)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8, 9, 11	(1,016,908)	(309,274)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	19,680
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(1,016,908)	(289,594)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(18,200,000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	22	(559,004)	(292,517)
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı		(18,759,004)	(292,517)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		1,694	(20)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		65,081	(663,499)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		157,588	821,087
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.4 (m)	222,669	157,588

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2011 (*)	31 Aralık 2010
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		13,292,711	15,030,978
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		2,733,615	3,328,669
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		3,035,316	3,799,727
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		(301,701)	(471,058)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		10,559,096	11,702,309
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	2,353,327
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]		10,559,096	9,348,982
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	4,649,593
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	4,699,389
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.26	0.29
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.12
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların kesinleştiği tarih itibarıyla Genel Kurul henüz yapılmamıştır.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	10
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	10
Not 3	Nakit Değerler	19
Not 4	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, Net	20
Not 5	Bankalar	20
Not 6	Faktoring Alacakları ve Borçları	21
Not 7	Takipteki Alacaklar	22
Not 8	Maddi Duran Varlıklar	23
Not 9	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24
Not 10	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	24
Not 11	Diğer Aktifler	25
Not 12	Alınan Krediler	26
Not 13	İhraç Edilen Menkul Kıymetler	27
Not 14	Muhtelif Borçlar	27
Not 15	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	27
Not 16	Borç ve Gider Karşılıkları	28
Not 17	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	29
Not 18	Özkaynaklar	31
Not 19	Esas Faaliyet Gelirleri	31
Not 20	Esas Faaliyet Giderleri	32
Not 21	Diğer Faaliyet Gelirleri	33
Not 22	Finansman Giderleri	33
Not 23	Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	33
Not 24	Diğer Faaliyet Giderleri	33
Not 25	İlişkili Taraf Açıklamaları	34
Not 26	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	34
Not 27	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	35
Not 28	Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	44
Not 29	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	45

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'te çalışan sayısı 34'tür (31 Aralık 2010: 31). 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:

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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'na 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 22 Şubat 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 4 – Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
- Not 6 – Faktoring alacakları
- Not 8 – Maddi duran varlıklar
- Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 10 – Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar
- Not 16 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 17 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2011 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.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 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.

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 2010 Yılı Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışlarında gösterdiği 65,189,188 TL tutarındaki alınan kredilerdeki net artışı, esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışlarında göstermiştir.

2.5 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.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (devamı)

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

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

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

Faiz gelir ve giderleri, Not 2.5 (h)’de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

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

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

Türev finansal araçlar

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (bkz. Not 2.5 (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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer gider kalemleri oluşukça gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

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

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

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

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.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%3.73	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%95

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

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

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

(j) İlişkili taraflar

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

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

(k) Hisse başına kazanç

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(l) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(m) Nakit akış tablosu

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Nakit	-	1,825
Bankalar (Not 5)	222,669	155,763
	<u>222,669</u>	<u>157,588</u>

(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 Aralık 2011 ve 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.9170	2.3886
İsviçre Frangı ("CHF")	2.0062	1.6438

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 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 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	-	-	1,825	-
	-	-	1,825	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	244,353	-	69,013	-
	244,353	-	69,013	-

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	242,363	-	63,366	-
	242,363	-	63,366	-

5 BANKALAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	156,570	66,099	137,797	17,966
	156,570	66,099	137,797	17,966

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaaj bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	234,299,902	-	220,049,711	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	6,013,858	-	3,535,748
Kazanılmamış faiz gelirleri	(3,888,492)	-	(2,591,583)	-
Factoring alacakları, net	230,411,410	6,013,858	217,458,128	3,535,748

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
Tekstil	41,378,441	18	38,208,073	17
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	27,618,963	12	32,627,094	15
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	26,042,243	11	22,159,056	10
Metal dışı madenler sanayi	23,729,059	9	16,774,319	8
Turizm	23,098,040	9	25,038,164	11
Otomotiv	12,963,907	5	13,150,241	6
Kauçuk ve plastik ürünleri	11,544,646	5	12,809,910	6
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	9,863,662	4	10,697,651	5
Finansal kurumlar	8,958,626	4	1,867,398	1
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	8,847,743	4	7,380,532	3
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	8,266,373	3	6,409,043	3
Toptan ve perakende ticaret	7,192,530	3	4,518,662	2
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	7,042,636	3	3,162,201	1
Makine ve teçhizat sanayi	6,360,785	3	6,605,286	3
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	3,975,727	2	9,105,169	4
Kimya ve ilaç	2,985,815	1	2,451,043	1
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,297,502	1	4,818,992	2
Elektrik malzemeleri	269,052	1	183,425	1
Diğer	4,989,518	2	3,027,617	1
	236,425,268	100	220,993,876	100

Factoring Borçları

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	602,921	-	44,269	32,432
	602,921	-	44,269	32,432

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	4,110,045	-	2,998,992	-
Özel karşılıklar	(4,110,045)	-	(2,998,992)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	1,167,388	(1,167,388)	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	186,155	(186,155)	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,756,502	(2,756,502)	2,998,992	(2,998,992)
Toplam	4,110,045	(4,110,045)	2,998,992	(2,998,992)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak 2011 bakiyesi	2,998,992	3,347,366
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	1,353,543	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	(242,490)	(348,374)
31 Aralık 2011 bakiyesi	4,110,045	2,998,992

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 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 Aralık 2011</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	512,570	13,950	-	526,520
Taşıtlar	743,018	490,582	-	1,233,600
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer (*)	810,344	-	-	810,344
	2,383,206	504,532	-	2,887,738

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	448,758	30,869	-	479,627
Taşıtlar	515,802	157,976	-	673,778
Özel maliyetler	286,332	19,541	-	305,873
Diğer (*)	-	-	-	-
	1,250,892	208,386	-	1,459,278
Net defter değeri	1,132,314			1,428,460

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	439,069	73,501	-	512,570
Taşıtlar	987,452	152,750	(397,184)	743,018
Özel maliyetler	317,274	-	-	317,274
Diğer (*)	738,900	71,444	-	810,344
	2,482,695	297,695	(397,184)	2,383,206

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari yıl amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	347,580	101,178	-	448,758
Taşıtlar	826,165	67,141	(377,504)	515,802
Özel maliyetler	252,199	34,133	-	286,332
Diğer (*)	-	-	-	-
	1,425,944	202,452	(377,504)	1,250,892
Net defter değeri	1,056,751			1,132,314

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,465,993 TL (31 Aralık 2010: 1,346,024 TL), sigorta prim tutarı 21,914 TL (31 Aralık 2010: 10,349 TL)'dir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 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 Aralık 2011</u>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	136,368	-	-	136,368
	136,368	-	-	136,368

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	107,294	9,700	-	116,994
	107,294	9,700	-	116,994
Net defter değeri	29,074			19,374

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maliyet				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	124,789	11,579	-	136,368
	124,789	11,579	-	136,368

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	98,198	9,096	-	107,294
	98,198	9,096	-	107,294
Net defter değeri	26,591			29,074

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,188,391	-	693,615	-
Peşin ödenen giderler	201,059	-	143,774	-
Diğer	8,480	1,889	-	1,546
	1,397,930	1,889	837,389	1,546

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, peşin ödenen giderlerin 33,600 TL tutarındaki kısmı BDDK giderleri katılım payından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 10,900 TL).

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

	1 Ocak 2011	İlaveler (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Binalar	795,732	512,376	-	1,308,108
	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş amortisman				
Binalar	102,117	17,600	-	119,717
Net defter değeri	693,615			1,188,391

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan ilaveler, Şirket'in sahip olduğu apartman dairesine yapılan tadilatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Binalar	795,732	-	-	795,732
	1 Ocak 2010	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Birikmiş amortisman				
Binalar	86,202	15,915	-	102,117
Net defter değeri	709,530			693,615

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 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

11 DİĞER AKTİFLER (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkulünün gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan bir bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından 2012 yılı Ocak ayında gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketi, söz konusu taşınmazın değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri 1,188,391 TL olan gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri 1,800,000 TL olarak belirlenmiştir.

12 ALINAN KREDİLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	145,747,884	5,644,849	120,224,817	7,312,340
	145,747,884	5,644,849	120,224,817	7,312,340

31 Aralık 2011				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	135,002,150	11.55-17.00	135,016,185	-
TL (**)	10,745,734	4.98-5.77	10,731,699	-
ABD Doları	86,176	Libor + 4.25	162,778	-
Avro	2,243,257	Libor + 3.39	5,482,071	-
Toplam			151,392,733	-

31 Aralık 2010				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	108,144,747	7.60-8.13	108,144,747	-
TL (**)	12,080,070	3.30-4.15	12,080,070	-
ABD Doları	2,670,703	4.29	4,128,906	-
Avro	1,553,575	3.04	3,183,434	-
Toplam			127,537,157	-

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

(**) Dövizle endeksli kredilere ilişkin bilgileri göstermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 209,634,993 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2010: 187,292,971 TL).

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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:

	Para birimi	Vade	31 Aralık 2011		Nominal değeri	31 Aralık 2010	
			Faiz türü	Faiz oranı (*)		Defter değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken (**)	% 5.50	20,000,000	20,435,166	20,403,989
						20,435,166	20,403,989

(*) İkinci 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 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara borçlar	126,846	14,035	79,816	24,578
	126,846	14,035	79,816	24,578

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	694,409	-	814,258	-
Ödenecek BSMV	193,413	-	171,397	-
Ödenecek gelir vergisi	129,348	-	101,600	-
Ödenecek primler	50,791	-	39,448	-
Ödenecek KDV	2,781	-	2,069	-
Ödenecek damga vergisi	-	-	745	-
	1,070,742	-	1,129,517	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	233,047	-	178,445	-
Vergi uyuşmazlığı karşılığı	-	-	162,536	-
	233,047	-	340,981	-

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

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	178,445	134,740
Faiz maliyeti	13,504	11,918
Hizmet maliyeti	37,240	26,642
Dönem içi ödenen	(51,544)	(23,061)
Aktüeryal fark	55,402	28,206
Dönem sonu bakiyesi	233,047	178,445

Vergi Uyuşmazlığı Karşılığı

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı Ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim Ve İçeriği Hakkında Tebliğ" açıklamaları uyarınca "Kazanılmamış Gelirler" hesabında izlenen "Kazanılmamış Gelirleri" ile vergi mevzuatına uygun olarak "dava veya icra safhasında" bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki "şüpheli alacak" karşılıklarının anapara kısımları "hasılat" yazılmamış oldukları gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi salınmış ve vergi ziyai cezası kesilmiştir. Bu çerçevede Şirket'e de işlem uygulanmış ve ilgili tarhiyatlar 7 Temmuz 2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Anılan tarhiyata ilişkin Şirket yönetimince uzlaşma talep edilmiş olup, Uzlaşma Komisyonunca gün verilmediğine dair bilgi alınmıştır. Bunun sonucunda, Şirket, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Kanunu'nun 3.maddesinden faydalanarak vergi aslı ve gecikme zammı ile beraber toplam 265,819 TL tutar ödemiştir. 2010 yılında, söz konusu ceza için 162,536 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. 2011 yılında cari dönem gideri olarak 103,283 TL diğer faaliyet gideri olarak kayıtlara alınmıştır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2011		2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	13,292,711		15,030,978	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2,658,542)	20	(3,006,196)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(75,073)	1	(75,530)	-
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	-	3,000	-
Önceki döneme ilişkin vergi düzeltmesi	-	-	(249,943)	2
Vergi gideri	(2,733,615)	21	(3,328,669)	22

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	3,035,316	3,799,727
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(2,340,907)	(2,985,469)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 14)	694,409	814,258

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem vergi gideri	3,035,316	3,799,727
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(301,701)	(471,058)
	2,733,615	3,328,669

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	varlıkları/(yükümlülükleri)	31 Aralık 2010
Kazanılmamış faiz gelirleri	2,546,626	1,341,866	509,325	268,373
Kıdem tazminatı karşılığı	233,047	178,445	46,609	35,689
Alacak karşılıkları	347,000	-	69,400	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	3,126,673	1,520,311	625,334	304,062
Türev finansal araçlar	1,990	5,647	(398)	(1,130)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	322,468	220,954	(64,494)	(44,191)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	324,458	226,601	(64,892)	(45,321)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			560,442	258,741

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

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

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

18.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 8,424,204 TL ve 6,070,877 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

18.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 7,685,935 TL ve 16,536,953 TL'dir.

18.5 Kar Dağıtım

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya 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.

1 Şubat 2011, 18 Mart 2011 ve 6 Ekim 2011 tarihlerinde yapılan Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında alınan kararlarla, Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında yer alan ticari kardan 13,550,407 TL ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarında yer alan ticari kardan 4,649,593 TL olmak üzere ortaklara toplam 18,200,000 TL nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile 18,200,000 TL'lik temettünün tamamı ödenmiştir.

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	35,028,486	25,959,063
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	4,963,284	4,971,780
	<u>39,991,770</u>	<u>30,930,843</u>

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel giderleri	4,991,945	4,545,768
Kiralama giderleri	424,663	381,015
Amortisman ve itfa payı giderleri	235,686	227,463
Seyahat giderleri	234,444	227,362
Denetim ve danışmanlık giderleri	202,573	246,170
Temsil ve ağırlama giderleri	131,809	135,665
Araç giderleri	113,027	116,346
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	106,146	66,766
Haberleşme giderleri	86,954	78,185
Dava giderleri	83,450	131,714
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	78,839	70,398
Üyelik aidatları	67,499	41,330
Tanıtım giderleri	50,727	50,878
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	46,446	56,665
Bağış ve yardım giderleri	2,935	101,050
Diğer	393,829	371,612
	<u>7,250,972</u>	<u>6,848,387</u>

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maaş ve ücretler	4,002,262	3,407,759
Kar payı ve ikramiyeler	323,529	568,019
SSK işveren payı	302,918	254,789
Personel yemek giderleri	109,865	88,947
Personel özel sigorta giderleri	109,158	96,949
Personel ulaşım servis giderleri	91,066	89,985
İşsizlik sigortası işveren payı	26,849	22,474
Diğer	26,298	16,846
	<u>4,991,945</u>	<u>4,545,768</u>

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kambiyo işlemleri karı	3,763,395	2,313,494
Konusu kalmayan karşılıklar	242,490	348,374
Türev finansal işlemlerden gelirler	175,340	12,536
Bankalardan alınan faizler	12,046	230
Diğer	12,464	161,264
	4,205,735	2,835,898

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kullanılan kredi giderleri	15,568,594	8,936,455
İhraç edilen menkul kıymetler giderleri	2,167,177	403,989
Verilen ücret ve komisyonlar	559,004	292,517
	18,294,775	9,632,961

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1,353,543	-
	1,353,543	-

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kambiyo işlemleri zararı	3,723,224	2,039,097
Türev finansal işlemlerden zararlar	178,997	52,782
Vergi uyumsuzluğu gideri	103,283	162,536
	4,005,504	2,254,415

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay – kira gideri	405,163	361,702
	405,163	361,702

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,375,294 TL'dir (31 Aralık 2010: 2,353,865 TL).

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Müşteri çekleri	37,286,115	11,741,139	61,668,616	8,234,801
Müşteri senetleri	23,116,017	1,420,324	11,266,876	1,168,991
Teminat mektupları	194,890	-	27,825	-
	60,597,022	13,161,463	72,963,317	9,403,792

26.2 Verilen Teminatlar

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

	<u>31 Aralık 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Mahkemelere verilen	194,890	-	27,825	-
	194,890	-	27,825	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket 209,634,993 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2010: 187,292,971 TL).

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

26.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Para swap alım işlemleri	6,100,767	6,196,691	2,709,500	2,757,628
Para swap satım işlemleri	6,098,776	6,196,691	2,703,835	2,757,628
	12,199,543	12,393,382	5,413,335	5,515,256

26.4 Emanet Kıymetler

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	209,377,220	50,711,196	171,094,333	38,668,534
Müşteri senetleri	42,950,477	5,710,095	51,509,136	4,521,926
İpotekler	700,000	1,466,280	700,000	1,229,460
	253,027,697	57,887,571	223,303,469	44,419,920

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 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 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 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 27.2.3'de açıklanmıştır.

(ii) Faiz oranı riski

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>	<u>ABD Doları</u> <u>(%)</u>	<u>Avro</u> <u>(%)</u>	<u>GBP</u> <u>(%)</u>	<u>TL</u> <u>(%)</u>
Varlıklar								
Factoring alacakları	7.5	7.6	8.75	17.9	8.5	7.58	-	12.23
Yükümlülükler								
Alınan krediler	5.77	5.49	4.98	14.75	4.29	3.04	-	7.35
İhraç edilen tahviller	-	-	-	11.34	-	-	-	10.53

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	123,120,162	118,973,874
Alınan krediler	119,166,185	48,351,293
Değişken Faizli		
Factoring alacakları	113,305,107	102,020,002
Alınan krediler	32,226,548	79,185,864
İhraç edilen tahviller	20,435,166	20,403,989

31 Aralık 2011 tarihindeki TL, ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri sonucu vergi öncesi dönem karı 11,661 TL (31 Aralık 2010: 28,714 TL yüksek) daha yüksek olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski

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

31 Aralık 2011

	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	236,425,268	-	-	-	1,889	222,669
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	236,425,268	-	-	-	1,889	222,669
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	4,110,045	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(4,110,045)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2010

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	16,947,611	18,590,384
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(16,390,583)	(19,449,420)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	557,028	(859,036)

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

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

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	65,928	171	-	66,099
Factoring alacakları (*)	3,814,305	7,932,827	5,132,491	16,879,623
Diğer aktifler	1,889	-	-	1,889
Toplam varlıklar	3,882,122	7,932,998	5,132,491	16,947,611
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	2,815,834	8,455,964	5,104,750	16,376,548
Factoring borçları	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	-	14,035	-	14,035
Toplam yükümlülükler	2,815,834	8,469,999	5,104,750	16,390,583
Net yabancı para pozisyonu	1,066,287	(537,000)	27,741	557,028
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Net pozisyon	1,066,287	(537,000)	27,741	557,028

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

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

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 55,703 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2010: 85,903 TL kadar azaltacaktır). Bu analiz, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2011 Kar/(Zarar)	31 Aralık 2010 Kar/(Zarar)
ABD Doları	106,629	(60,029)
Avro	(53,700)	(36,257)
GBP	2,774	10,383
Toplam	55,703	(85,903)

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 Aralık 2011

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	172,571,701	175,291,389	98,800,186	76,491,203	-	-
Alınan krediler	151,392,733	152,285,801	98,056,384	54,229,417	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,435,166	22,261,786	-	22,261,786	-	-
Faktoring borçları	602,921	602,921	602,921	-	-	-
Muhtelif borçlar	140,881	140,881	140,881	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşmeye göre vadeler	1,990	1,993	1,815	178	-	-
Türev nakit girişleri	244,353	240,475	176,939	63,536	-	-
Türev nakit çıkışları	(242,363)	(238,482)	(175,124)	(63,358)	-	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2010

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	148,122,241	151,708,845	111,712,400	17,954,056	22,042,389	-
Alınan krediler	127,537,157	127,835,739	111,531,305	16,304,434	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,403,989	23,692,011	-	1,649,622	22,042,389	-
Factoring borçları	76,701	76,701	76,701	-	-	-
Muhtelif borçlar	104,394	104,394	104,394	-	-	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşmeye göre vadeler	5,647	5,664	5,664	-	-	-
Türev nakit girişleri	69,013	70,177	70,177	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(63,366)	(64,513)	(64,513)	-	-	-

Sermaye Yönetimi

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

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

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	244,353	-	69,013
	-	244,353	-	69,013
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	242,366	-	63,366
	-	242,366	-	63,366

31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	69,013	-	69,013
	-	69,013	-	69,013
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	63,366	-	63,366
	-	63,366	-	63,366

29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.