

**Ekspo Faktoring
Anonim Şirketi**

31 Mart 2013
Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler:

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM (BİLANÇO DIŞI) HESAPLAR TABLOSU

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

| | AKTİF KALEMLER | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|-------|--|--------|------------------------------|-----------|-------------|----------------------------|-----------|-------------|
| | | | 31 Mart 2013 | | | 31 Aralık 2012 | | |
| | | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. | NAKİT DEĞERLER | 3 | 9,836 | 4,094 | 13,930 | - | - | - |
| | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net) | 4 | 100,421 | - | 100,421 | 77,889 | - | 77,889 |
| II. | Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | 4.1 | 100,421 | - | 100,421 | 77,889 | - | 77,889 |
| 2.3 | VARLIKLAR | | | | | | | |
| III. | BANKALAR | 5 | 65,015 | 58,317 | 123,332 | 63,954 | 58,512 | 122,466 |
| | TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | | - | - | - | - | - | - |
| IV. | SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| V. | FAKTORİNG ALACAKLARI | 6 | 252,701,571 | 3,502,257 | 256,203,828 | 229,792,109 | 3,752,273 | 233,544,382 |
| VI. | İskontolu Faktoring Alacakları | | 158,135,545 | - | 158,135,545 | 141,927,841 | - | 141,927,841 |
| 6.1 | Yurt İçi | | 162,220,428 | - | 162,220,428 | 146,401,529 | - | 146,401,529 |
| 6.1.1 | Yurt Dışı | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.2 | Kazanılmamış Gelirler (-) | | (4,084,883) | - | (4,084,883) | (4,473,688) | - | (4,473,688) |
| 6.1.3 | Diğer Faktoring Alacakları | | 94,566,026 | 3,502,257 | 98,068,282 | 87,864,268 | 3,752,273 | 91,616,541 |
| 6.2 | Yurt İçi | | 94,566,026 | - | 94,566,026 | 87,864,268 | - | 87,864,268 |
| 6.2.1 | Yurt Dışı | | - | 3,502,257 | 3,502,257 | - | 3,752,273 | 3,752,273 |
| 6.2.2 | TAKİPTEKİ ALACAKLAR | 7 | - | - | - | - | - | - |
| VII. | Takipteki Faktoring Alacakları | | 7,780,903 | - | 7,780,903 | 6,693,804 | - | 6,693,804 |
| 7.1 | Özel karşılıklar (-) | | (7,780,903) | - | (7,780,903) | (6,693,804) | - | (6,693,804) |
| 7.2 | RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR | | - | - | - | - | - | - |
| VIII. | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.2 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.3 | VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| IX. | BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| X. | İŞTİRAKLER (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| XI. | İŞ ORTAKLIKLARI (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| XII. | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) | 8 | 1,267,653 | - | 1,267,653 | 1,309,611 | - | 1,309,611 |
| XIII. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) | 9 | 21,830 | - | 21,830 | 24,475 | - | 24,475 |
| XIV. | Şerefiye | | - | - | - | - | - | - |
| 14.1 | Diğer | | 21,830 | - | 21,830 | 24,475 | - | 24,475 |
| 14.2 | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI | 17 | 895,549 | - | 895,549 | 699,627 | - | 699,627 |
| XV. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) | 10 | 486,703 | - | 486,703 | 486,703 | - | 486,703 |
| XVI. | Satış Amaçlı | | 486,703 | - | 486,703 | 486,703 | - | 486,703 |
| 16.1 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2 | DİĞER AKTİFLER | 11 | 1,544,718 | 9,044 | 1,553,762 | 1,428,549 | 1,783 | 1,430,332 |
| XVII. | AKTİF TOPLAMI | | 257,093,296 | 3,573,711 | 260,667,007 | 233,882,917 | 3,812,568 | 237,695,485 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM (BİLANÇO DIŞI) HESAPLAR TABLOSU

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

| | PASİF KALEMLER | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|--------------|--|--------|------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| | | | 31 Mart 2013 | | | 31 Aralık 2012 | | |
| | | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. | ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 4.2 | 81,915 | - | 81,915 | 82,747 | - | 82,747 |
| II. | ALINAN KREDİLER | 12 | 123,012,107 | 3,130,726 | 126,142,832 | 102,446,360 | 3,468,420 | 105,914,780 |
| III. | FAKTORİNG BORÇLARI İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) | 6 | 3,811,428 | 446,960 | 4,258,388 | 699,492 | 290,802 | 990,294 |
| IV. | KIYMETLER (Net) | 13 | 50,797,337 | - | 50,797,337 | 52,419,024 | - | 52,419,024 |
| 4.1 | Bonolar | | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 | Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | | - | - | - | - | - | - |
| 4.3 | Tahviller | | 50,797,337 | - | 50,797,337 | 52,419,024 | - | 52,419,024 |
| V. | MUHTELİF BORÇLAR | 14 | 113,968 | 9,701 | 123,668 | 122,632 | 10,742 | 133,374 |
| VI. | DİĞER YABANCI KAYNAKLAR RİŐKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | | 36,944 | - | 36,944 | - | - | - |
| VII. | ÖDENECEK VERĐİ VE 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 VERĐİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 15 | 759,589 | - | 759,589 | 1,621,941 | - | 1,621,941 |
| IX. | BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI | 16 | 403,261 | - | 403,261 | 354,893 | - | 354,893 |
| 9.1 | Yeniden Yapılanma Karşılığı | | - | - | - | - | - | - |
| 9.2 | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | | 403,261 | - | 403,261 | 354,893 | - | 354,893 |
| 9.3 | Diğer KarŐılıĐklar | | - | - | - | - | - | - |
| X. | ERTELENMİŞ VERĐİ 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 | 78,063,073 | - | 78,063,073 | 76,178,432 | - | 76,178,432 |
| 13.1 | Ödenmiş Sermaye | | 50,000,000 | - | 50,000,000 | 50,000,000 | - | 50,000,000 |
| 13.2 | Sermaye Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.2 | Hisse Senedi İptal Kârları | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.3 | Menkul Değerler Değerleme Farkları | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.4 | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.5 | İŞtirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.6 | Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım) | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.7 | Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2.8 | Diğer Sermaye Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 13.3 | Kâr Yedekleri | | 9,317,332 | - | 9,317,332 | 9,174,381 | - | 9,174,381 |
| 13.3.1 | Yasal Yedekler | | 9,174,381 | - | 9,174,381 | 9,174,381 | - | 9,174,381 |
| 13.3.2 | Statü Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 13.3.3 | Olağanüstü Yedekler | | - | - | - | - | - | - |
| 13.3.4 | Diğer Kâr Yedekleri | | 142,951 | - | 142,951 | - | - | - |
| 13.4 | Kâr veya Zarar | | 18,745,741 | - | 18,745,741 | 17,004,051 | - | 17,004,051 |
| 13.4.1 | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı | | 16,861,100 | - | 16,861,100 | 5,494,854 | - | 5,494,854 |
| 13.4.2 | Dönem Net Kâr veya Zararı | | 1,884,641 | - | 1,884,641 | 11,509,197 | - | 11,509,197 |
| | PASİF TOPLAMI | | 257,079,621 | 3,587,386 | 260,667,007 | 233,925,521 | 3,769,964 | 237,695,485 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM (BİLANÇO DIŞI) HESAPLAR TABLOSU

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

| | NAZIM HESAP KALEMLERİ | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012 | | |
|-------------|---|--------|---|-------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| | | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | - | 14,555,285 | 14,555,285 | - | 29,752,424 | 29,752,424 |
| II. | RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | 80,074,475 | 148,076 | 80,222,551 | 77,326,835 | - | 77,326,835 |
| III. | ALINAN TEMİNATLAR | 26.1 | 114,049,844 | 29,909,720 | 143,959,564 | 121,865,249 | 51,972,271 | 173,837,520 |
| IV. | VERİLEN TEMİNATLAR | 26.2 | 373,460 | - | 373,460 | 739,631 | - | 739,631 |
| V. | TAAHHÜTLER | | 1,864,842 | 614,534 | 2,479,376 | 1,423,306 | 677,499 | 2,100,805 |
| 5.1 | Cayılamaz Taahhütler | | 1,864,842 | 614,534 | 2,479,376 | 1,423,306 | 677,499 | 2,100,805 |
| 5.2 | Cayılabılır Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 | Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 | Diğer Cayılabılır Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| VI. | TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR | 26.3 | 11,452,690 | 11,248,743 | 22,701,432 | 12,705,489 | 12,868,719 | 25,574,208 |
| | Riskten Korunma Amaçlı Türev | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1 | Finansal Araçlar | | - | - | - | - | - | - |
| | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.1 | 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 | | 11,452,690 | 11,248,743 | 22,701,432 | 12,705,489 | 12,868,719 | 25,574,208 |
| 6.2.1 | Vadeli Alım-Satım İşlemleri | | 11,452,690 | 11,248,743 | 22,701,432 | 12,705,489 | 12,868,719 | 25,574,208 |
| 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 | 261,847,417 | 34,592,932 | 296,440,349 | 240,068,726 | 37,501,715 | 277,570,441 |
| | NAZIM HESAPLAR TOPLAMI | | 469,662,728 | 91,069,289 | 560,732,017 | 454,129,236 | 132,772,628 | 586,901,864 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

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

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş | Bağımsız Denetimden Geçmemiş |
|--|-----------|------------------------------|------------------------------|
| | | 1 Ocak - 31 Mart 2013 | 1 Ocak - 31 Mart 2012 |
| I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ | 19 | 8,235,969 | 11,119,330 |
| FAKTORİNG GELİRLERİ | | 8,235,969 | 11,119,330 |
| 1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 7,695,729 | 9,853,879 |
| 1.1.1 İskontolu | | 4,759,505 | 4,800,954 |
| 1.1.2 Diğer | | 2,936,224 | 5,052,925 |
| 1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 540,240 | 1,265,451 |
| 1.2.1 İskontolu | | 18,161 | 37,239 |
| 1.2.2 Diğer | | 522,079 | 1,228,212 |
| II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) | 20 | (2,028,319) | (1,834,091) |
| 2.1 Personel Giderleri | | (1,369,338) | (1,203,175) |
| 2.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | (48,368) | (17,251) |
| 2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 2.4 Genel İşletme Giderleri | | (587,434) | (586,813) |
| 2.5 Diğer | | (23,179) | (26,852) |
| III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | 21 | 135,060 | 555,674 |
| 3.1 Bankalardan Alınan Faizler | | - | - |
| 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 | | 23,364 | 114,233 |
| 3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden | | 23,364 | 114,233 |
| 3.5.2 Diğer | | - | - |
| 3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı | | 45,716 | 166,819 |
| 3.7 Diğer | | 65,980 | 274,622 |
| IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-) | 22 | (3,043,627) | (4,944,102) |
| 4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | (1,663,099) | (4,267,875) |
| 4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler | | - | - |
| 4.3 Finansal Kiralama Giderleri | | - | - |
| 4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | (1,237,159) | (549,999) |
| 4.5 Diğer Faiz Giderleri | | - | - |
| 4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar | | (143,369) | (126,228) |
| V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-) | 23 | (1,153,079) | (1,129,799) |
| VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | 24 | (22,962) | (256,601) |
| 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 Serefiye Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | - | (93,877) |
| 6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı | | (22,962) | (162,724) |
| 6.5 Diğer | | - | - |
| VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI) | | 2,123,042 | 3,510,411 |
| VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | | - | - |
| IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI | | - | - |
| X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX) | | 2,123,042 | 3,510,411 |
| XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | 17 | (238,400) | (709,452) |
| 11.1 Cari Vergi Karşılığı | | (434,323) | (637,240) |
| 11.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (-) | | 195,922 | - |
| 11.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (+) | | - | (72,212) |
| XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI) | | 1,884,641 | 2,800,959 |
| XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER | | - | - |
| 13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | - | - |
| 13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları | | - | - |
| 13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - | - |
| XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) | | - | - |
| 14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - | - |
| 14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları | | - | - |
| 14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - | - |
| XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV) | | - | - |
| XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | | - | - |
| 16.1 Cari Vergi Karşılığı | | - | - |
| 16.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | - |
| 16.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI) | | - | - |
| XVIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII) | | 1,884,641 | 2,800,959 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

| | ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş | Bağımsız Denetimden Geçmemiş |
|-------|---|--------|------------------------------|------------------------------|
| | | | 1 Ocak - 31 Mart 2013 | 1 Ocak - 31 Mart 2012 |
| I. | MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN | | - | - |
| 1.1 | Satılmaya Hazir Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net DeđiŐme | | - | - |
| 1.2 | Satılmaya Hazir 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 Kısım) | | - | - |
| 5.2 | Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım | | - | - |
| 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 Kısım) | | - | - |
| 6.2 | Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım | | - | - |
| 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 KÂRİ | | 1,884,641 | 2,800,959 |
| XII. | DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X+XI) | | 1,884,641 | 2,800,959 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Kârları | Yasal Yedek Akçeler | Statü Yedekleri | Olağanüstü Yedek Akçe | Diğer Yedekler | Dönem Net Kârı / (Zararı) | Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı) | Menkul Değer. Değerleme Farkı | Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF | Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri | Riskten Korunma Fonları | Satış Amaçlı/Durdurulan Faaliyetlerden BDF | Toplam Özkaynak |
|---|--------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|----------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|---|---|-------------------------|--|-----------------|
| 31 Mart 2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III.2 Nakit Akış Riskinden Korunma | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III.3 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 İhraç | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XV. Sermaye Benzeri Krediler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı | | | | | | | | | | 2,993,730 | | | | | | | 2,993,730 |
| XVII. Kâr Dağıtım | 18.5 | | | | | 2,219,990 | | | | (11,702,309) | (7,517,681) | | | | | | (17,000,000) |
| 17.1 Dağıtılan Temettü | | | | | | | | | | (3,449,593) | (13,550,407) | | | | | | (17,000,000) |
| 17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | | | | | 2,219,990 | | | | (8,252,716) | 6,032,726 | | | | | | |
| 17.3 Diğer | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII) | | 40,000,000 | - | - | - | 8,290,867 | - | - | - | 2,993,730 | 9,019,272 | - | - | - | - | - | 60,303,869 |
| 31 Mart 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi | 18 | 50,000,000 | - | - | - | 9,174,381 | - | - | - | 11,509,197 | 5,494,854 | - | - | - | - | - | 76,178,432 |
| II. Dönem İçindeki Değişimler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III.1 Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III.2 Nakit Akış Riskinden Korunma | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III.3 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. Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11.1 Nakden | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11.2 İç Kaynaklardan | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XII. Hisse Senedi İhraç | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XV. Sermaye Benzeri Krediler | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı | | | | | | | | | | 1,884,641 | | | | | | | 1,884,641 |
| XVII. Kâr Dağıtım | 18.5 | | | | | | | | | 142,951 | (11,509,197) | 11,366,246 | | | | | |
| 17.1 Dağıtılan Temettü | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar | | | | | | | | | | 142,951 | (11,509,197) | 11,366,246 | | | | | |
| 17.3 Diğer | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII) | | 50,000,000 | - | - | - | 9,174,381 | - | - | 142,951 | 1,884,641 | 16,861,100 | - | - | - | - | - | 78,063,073 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| NAKİT AKIŞ TABLOSU | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012 |
|---|---------|---|---|
| A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı | | 4,454,343 | 3,989,681 |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri | | 8,375,681 | 10,446,153 |
| 1.1.2 Kiralama Giderleri | | (122,246) | (110,917) |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri | | - | - |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar | 19 | 540,240 | 1,265,451 |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar | | - | - |
| Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar ve Çözümler | 7 | - | - |
| 1.1.6 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler | | (1,369,338) | (1,203,175) |
| 1.1.7 Ödenen Vergiler | 17 | - | - |
| 1.1.8 Diğer | | (2,969,994) | (6,407,831) |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim | | (4,295,170) | (3,859,509) |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış | | (23,344,306) | 6,635,532 |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net Artış | | (125,063) | (59,125) |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Azalış | | 3,268,094 | 66,670 |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış / (Azalış) | | 17,175,541 | (9,772,225) |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) | | - | - |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Azalış | | (1,269,436) | (730,361) |
| I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | | 159,173 | 130,172 |
| 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 | (1,008) | (37,380) |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller | | - | - |
| 2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | | - | - |
| 2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | | - | - |
| 2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar) | | - | - |
| II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | | (1,008) | (37,380) |
| 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 | | - | - |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler | | - | - |
| 3.6 Diğer | 22 | (143,369) | (126,228) |
| III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı | | (143,369) | (126,228) |
| IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi | | | |
| | | - | - |
| V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış) | | 14,796 | (33,436) |
| VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | | 122,466 | 222,669 |
| VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 2.4 (m) | 137,262 | 189,233 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 35'dir (31 Aralık 2012: 32). 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 Mart 2013 | Ortaklık payı (%) | 31 Aralık 2012 | Ortaklık payı (%) |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| M. Semra Tümay | 24,500,000 | 49.00 | 24,500,000 | 49.00 |
| Murat Tümay | 12,749,999 | 25.50 | 12,749,999 | 25.50 |
| Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu | 12,749,999 | 24.50 | 12,749,999 | 25.50 |
| Diğer | 2 | 1.00 | 2 | 1.00 |
| Sermaye | 50,000,000 | 100.00 | 50,000,000 | 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'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, 02.05.2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

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

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 belirtilmiŐ 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, güncellenenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

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

2.1.4 31 Mart 2013 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:

Şirket, 31 Mart 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK’nın tüm yorumlarını uygulamıŐtır.

31 Mart 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiŐ olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıŐ 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 netleŐtirilmesi için hukuki bir hak olduğuunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğuunda finansal varlık ve borçlar netleŐtirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, alınan krediler, faktoring borçları ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

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

Nakit değerler, kasa tutarlarından oluşmaktadır.

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

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

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman 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.

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(a) Finansal araçlar (Devamı)

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

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

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

Türev finansal araçlar

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

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

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

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

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

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

(d) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Sermaye artışları

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

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

| | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---|---------------------|-----------------------|
| İskonto oranı | %2.60 | %2.60 |
| Beklenen maaş / limit artış oranı | %5.00 | %5.00 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | %95 | %95 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,129,25 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

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

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

(j) İlişkili taraflar

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

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

(k) Hisse başına kazanç

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

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

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(m) Nakit Akış Tablosu

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

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nakit (Not 3) | 13,930 | 3,374 |
| Bankalar (Not 6) | 123,332 | 185,859 |
| | <u>137,262</u> | <u>189,233</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 çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar, gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL’ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| ABD Doları | 1.8087 | 1.7826 |
| Avro | 2.3189 | 2.3517 |
| İngiliz Sterlini (“GBP”) | 2.7441 | 2.8708 |
| İsviçre Frangı (“CHF”) | 1.9011 | 1.9430 |

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(p) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

(r) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

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

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

3 NAKİT DEĞERLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|-------|--------------|--------------|----------------|----|
| | TP | YP | TP | YP |
| Nakit | 9,836 | 4,094 | - | - |
| | 9,836 | 4,094 | - | - |

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

4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|--|----------------|----|----------------|----|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | 100,421 | - | 77,889 | - |
| | 100,421 | - | 77,889 | - |

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

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

4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|--|---------------|----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | 81,915 | - | 82,747 | - |
| | 81,915 | - | 82,747 | - |

5 BANKALAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Vadesiz mevduat | 65,015 | 58,317 | 63,954 | 58,512 |
| | 65,015 | 58,317 | 63,954 | 58,512 |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Faktoring Alacakları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Yurtiçi faktoring alacakları | 256,786,454 | - | 234,265,797 | - |
| İhracat ve ithalat faktoring alacakları | - | 3,502,257 | - | 3,752,273 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | (4,084,883) | - | (4,473,688) | - |
| Faktoring alacakları, net | 252,701,571 | 3,502,257 | 229,792,109 | 3,752,273 |

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | % | 31 Aralık 2012 | % |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Tekstil | 35,990,153 | 14 | 37,082,472 | 16 |
| Finansal kurumlar | 34,930,730 | 14 | 25,149,703 | 11 |
| Gıda, meşrubat ve tütün sanayi | 22,712,648 | 9 | 31,274,396 | 13 |
| İnşaat-müteahhitlik hizmetleri | 20,719,344 | 8 | 25,744,758 | 11 |
| Metal dışı madenler sanayi | 19,051,169 | 7 | 12,644,926 | 5 |
| Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi | 14,831,411 | 6 | 6,231,319 | 3 |
| Turizm | 10,749,494 | 4 | 14,863,580 | 6 |
| Tarım ürünleri ve hayvancılık | 10,239,895 | 4 | 10,539,883 | 5 |
| Toptan ve perakende ticaret | 10,020,580 | 4 | 7,119,246 | 3 |
| Taşımacılık, depolama ve haberleşme | 9,282,186 | 4 | 10,096,385 | 4 |
| Kauçuk ve plastik ürünleri | 7,911,213 | 3 | 8,760,072 | 4 |
| Elektrik malzemeleri | 6,280,957 | 2 | 10,405,786 | 4 |
| Makine ve teçhizat sanayi | 5,943,274 | 2 | 2,742,935 | 1 |
| Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri | 5,627,369 | 2 | 3,499,792 | 2 |
| Kimya ve ilaç | 4,894,099 | 2 | 3,204,259 | 1 |
| Otomotiv | 4,631,485 | 2 | 3,629,232 | 2 |
| Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler | 4,385,781 | 2 | 2,780,184 | 1 |
| Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri | 3,504,167 | 1 | 893,980 | 1 |
| Diğer | 24,497,873 | 10 | 16,881,374 | 7 |
| | 256,203,828 | 100 | 233,544,382 | 100 |

Faktoring Borçları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Faktoring borçları | 3,811,428 | 446,960 | 699,492 | 290,802 |
| | 3,811,428 | 446,960 | 699,492 | 290,802 |

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

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

7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|---------------------------------|--------------|----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Takipteki faktoring alacakları | 7,780,903 | - | 6,693,804 | - |
| Özel karşılıklar | (7,780,903) | - | (6,693,804) | - |
| Takipteki alacaklar, net | - | - | - | - |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılmış karşılık | Toplam takipteki faktoring alacağı | Ayrılmış karşılık |
| Vadesi 1-3 ay geçen | 431,582 | (431,582) | 805,352 | (805,352) |
| Vadesi 3-6 ay geçen | 805,352 | (805,352) | 1,641,218 | (1,641,218) |
| Vadesi 6-12 ay geçen | 1,703,287 | (1,703,287) | 788,051 | (788,051) |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 4,840,682 | (4,840,682) | 3,459,183 | (3,459,183) |
| Toplam | 7,780,903 | (7,780,903) | 6,693,804 | (6,693,804) |

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | 31 Mart 2012 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 6,693,804 | 4,110,045 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı | 1,153,079 | 1,129,799 |
| Dönem içinde tahsil edilen | (65,980) | (274,250) |
| Dönem sonu bakiyesi | 7,780,903 | 4,965,594 |

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

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Mart 2013</u> |
|------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Maliyet | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 570,429 | 1,008 | - | 571,437 |
| Taşıtlar | 1,233,600 | - | - | 1,233,600 |
| Özel maliyetler | 340,874 | - | - | 340,874 |
| Diğer (*) | 817,919 | - | - | 817,919 |
| | 2,962,822 | 1,008 | - | 2,963,830 |

| | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Mart 2013</u> |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------|
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 507,329 | 5,671 | - | 513,000 |
| Taşıtlar | 828,428 | 36,114 | - | 864,542 |
| Özel maliyetler | 317,455 | 1,180 | - | 318,635 |
| Diğer (*) | - | - | - | - |
| | 1,653,212 | 42,965 | - | 1,696,177 |
| Net defter değeri | 1,309,611 | | | 1,267,653 |

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

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

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

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,479,579 TL (31 Mart 2012:2,572,905 TL), sigorta prim tutarı 22,687 TL (31 Mart 2012: 26,838 TL)'dir. 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

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

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Mart 2013</u> |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Maliyet | | | | |
| Bilgisayar yazılım lisans ve hakları | 150,484 | - | - | 150,484 |
| | 150,484 | - | - | 150,484 |

| | <u>1 Ocak 2013</u> | <u>Dönem itfa payları</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Mart 2013</u> |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|
| Birikmiş itfa payları | | | | |
| Bilgisayar yazılım lisans ve hakları | 126,009 | 2,645 | - | 128,654 |
| | 126,009 | 2,645 | - | 128,654 |
| Net defter değeri | 24,475 | | | 21,830 |

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

| | <u>1 Ocak 2012</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Maliyet | | | | |
| Bilgisayar yazılım lisans ve hakları | 136,368 | 14,116 | - | 136,368 |
| | 136,368 | 14,116 | - | 136,368 |

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

Şirket'in, 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 486,703 TL).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

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

11 DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|-------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 1,155,687 | - | 1,162,228 | - |
| Peşin ödenen giderler | 136,647 | - | 227,135 | - |
| Diğer | 252,384 | 9,044 | 39,186 | 1,783 |
| | 1,544,718 | 9,044 | 1,428,549 | 1,783 |

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 33,600 TL tutarındaki kısmı BDDK giderleri katılım payından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 36,200 TL).

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2013 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2013 |
|----------------------------|------------------|------------------------|----------|------------------|
| Maliyet | | | | |
| Binalar | 1,308,108 | - | - | 1,308,108 |
| | 1 Ocak 2013 | Cari dönem amortismanı | Çıkışlar | 31 Mart 2013 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Binalar | 145,880 | 6,541 | - | 152,421 |
| Net defter değeri | 1,162,228 | | | 1,155,687 |

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

| | 1 Ocak 2012 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2012 |
|----------------------------|------------------|------------------------|----------|------------------|
| Maliyet | | | | |
| Binalar | 1,308,108 | - | - | 1,308,108 |
| | 1 Ocak 2012 | Cari dönem amortismanı | Çıkışlar | 31 Mart 2012 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Binalar | 119,717 | 6,541 | - | 126,258 |
| Net defter değeri | 1,188,391 | | | 1,181,850 |

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

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

12 ALINAN KREDİLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|-----------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Alınan Krediler | 123,012,107 | 3,130,726 | 102,446,360 | 3,468,420 |
| | 123,012,107 | 3,130,726 | 102,446,360 | 3,468,420 |

| 31 Mart 2013 | | | | |
|---------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Orijinal Tutar | Faiz Oranı (%) | TL karşılığı | |
| | | | 1 Yıla kadar | 1 Yıl ve Üzeri |
| TL | 112,280,865 | 6.23-7.50 | 112,280,865 | - |
| TL (**) | 10,731,241 | 3.68-3.94 | 10,731,241 | - |
| Avro | 1,236,298 | 3.80-3.95 | 2,866,852 | - |
| USD | 21,277 | Libor+3.8 | 38,484 | - |
| GBP | 71,444 | Libor+3.8 | 196,050 | - |
| CHF | 15,434 | Libor+3.8 | 29,341 | - |
| Toplam | | | 126,142,833 | - |

| 31 Aralık 2012 | | | | |
|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Orijinal Tutar | Faiz Oranı (%) | TL karşılığı | |
| | | | 1 Yıla kadar | 1 Yıl ve Üzeri |
| TL | 94,426,018 | 6.00-7.50 | 94,426,018 | - |
| TL (**) | 8,020,342 | 3.75 | 8,020,342 | - |
| ABD Doları | 1,680 | Libor +3.8 | 2,995 | - |
| Avro | 1,374,251 | 3.37-3.92 | 3,231,826 | - |
| GBP | 68,054 | 4.32 | 195,370 | - |
| CHF | 19,675 | Libor+3.8 | 38,229 | - |
| Toplam | | | 105,914,780 | - |

(*) Bu oranlar, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Dövizde endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 160,165,849 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2012: 152,104,188 TL).

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Şirket, 31 Temmuz 2012 tarihinde 50,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2013 | | | | | | |
|--------------|-------------|------|--------------|---------------|----------------|-------------------|
| | Para birimi | Vade | Faiz türü | Faiz oranı(*) | Nominal değeri | Defter değeri |
| Tahvil | TL | 2014 | Değişken(**) | % 4.7579 | 50,000,000 | 50,797,337 |
| | | | | | | 50,797,337 |

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

13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)

| 31 Aralık 2012 | | | | | | |
|----------------|-------------|------|---------------|---------------|----------------|-------------------|
| | Para birimi | Vade | Faiz türü | Faiz oranı(*) | Nominal değeri | Defter değeri |
| Tahvil | TL | 2014 | Değişken (**) | % 5.7177 | 50,000,000 | 52,419,024 |
| | | | | | | 52,419,024 |

(*) 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 %3.75 Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

14 MUHTELİF BORÇLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Satıcılara borçlar (*) | 113,968 | 9,701 | 122,632 | 10,742 |
| | 113,968 | 9,701 | 122,632 | 10,742 |

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

15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|------------------------------------|----------------|----------|------------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17) | 434,323 | - | 1,032,301 | - |
| Ödenecek BSMV | 147,277 | - | 291,414 | - |
| Ödenecek gelir vergisi | 117,021 | - | 229,578 | - |
| Ödenecek primler | 56,915 | - | 63,723 | - |
| Ödenecek personel damga vergisi | 3,749 | - | 4,573 | - |
| Ödenecek damga vergisi | 304 | - | 352 | - |
| | 759,589 | - | 1,621,941 | - |

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

16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|---------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı | 403,261 | - | 354,893 | - |
| | 403,261 | - | 354,893 | - |

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

İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3,129.25 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | 31 Mart 2012 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı bakiyesi | 354,893 | 233,047 |
| Faiz maliyeti | 27,433 | 4,063 |
| Hizmet maliyeti | 20,935 | 9,646 |
| Aktüeryal fark | - | 3,543 |
| Dönem sonu bakiyesi | 403,261 | 250,299 |

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2012: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>Tutar</u> | <u>Tutar</u> |
| Raporlanan vergi öncesi kar | 2,123,042 | 3,510,411 |
| Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi | (424,608) | (702,082) |
| Kalıcı farklar: | | |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (73,174) | (7,370) |
| Vergiden muaf gelirler tutarı | 259,382 | - |
| Vergi gideri | (238,400) | (709,452) |

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 434,323 | 3,037,935 |
| Dönem içinde ödenen geçici vergi | - | (2,005,634) |
| Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15) | 434,323 | 1,032,301 |

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 31 Mart 2013 | 31 Mart 2012 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Dönem vergi gideri | 434,323 | 637,240 |
| Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri | (195,922) | 72,212 |
| | 238,400 | 709,452 |

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

31 Mart 2013 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 2012: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Geçici farklar | | Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|--|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | 4,084,883 | 3,176,778 | 816,977 | 635,354 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 403,261 | 354,893 | 80,652 | 70,979 |
| Alacak karşılıkları | 316,473 | 316,473 | 63,295 | 63,295 |
| Türev finansal araçlar | - | 4,858 | - | 972 |
| Alacaklı geçici hesaplar | 36,943 | - | 7,388 | - |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 4,841,560 | 3,853,002 | 968,312 | 770,600 |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar | 345,309 | 354,867 | (69,062) | (70,973) |
| Türev finansal araçlar | 18,506 | - | (3,701) | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | 363,815 | 354,867 | (72,763) | (70,973) |
| Ertelenmiş vergi varlığı, net | | | 895,549 | 699,627 |

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

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 50,000,000 TL'dir (31 Aralık 2012: 50,000,000 TL). 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) değerinde 50.000.000 adet (31 Aralık 2012: 50.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

18.3 Kar Yedekleri

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 9,174,381 TL (31 Aralık 2012: 9,174,381 TL) tutarındaki yasal yedeklerden ve 142,951 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: Yoktur) diğer kar yedeklerinden oluşmaktadır.

18.4 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 16,861,100 TL ve 5,494,854 TL'dir.

18.5 Kar Dağıtım

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

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

19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

| | 31 Mart 2013 | 31 Mart 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| Factoring alacaklarından alınan faizler | 7,695,729 | 9,853,879 |
| Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net | 540,240 | 1,265,451 |
| | 8,235,969 | 11,119,330 |

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

20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Personel giderleri | 1,369,338 | 1,203,175 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 52,152 | 58,807 |
| Kiralama giderleri | 122,246 | 110,917 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 111,889 | 67,221 |
| Dava giderleri | 62,900 | 70,116 |
| Kıdem Tazminat Karşılığı | 48,368 | 17,251 |
| Araç giderleri | 37,387 | 24,280 |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 36,131 | 71,714 |
| Haberleşme giderleri | 25,168 | 23,758 |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar | 23,179 | 26,852 |
| Üyelik aidatları | 17,133 | 21,722 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 11,919 | 12,713 |
| Seyahat giderleri | 8,946 | 48,455 |
| Tanıtım Gideri | 1,180 | - |
| Diğer | 100,383 | 77,110 |
| | 2,028,319 | 1,834,091 |

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Maaş ve ücretler | 1,165,537 | 1,014,029 |
| SSK işveren payı | 93,917 | 81,788 |
| Personel özel sigorta giderleri | 35,472 | 38,751 |
| Personel yemek giderleri | 26,726 | 28,927 |
| Personel ulaşım servisi giderleri | 32,761 | 21,795 |
| İşsizlik sigortası işveren payı | 8,847 | 7,215 |
| Diğer | 6,078 | 10,670 |
| | 1,369,338 | 1,203,175 |

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

21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambiyo işlemleri karı | 45,716 | 166,819 |
| Türev finansal işlemlerden gelirler | 23,364 | 114,233 |
| Diğer | 65,890 | 274,622 |
| | <u>135,060</u> | <u>555,674</u> |

22 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Kullanılan kredi giderleri | 1,663,099 | 4,267,875 |
| İhraç edilen menkul kıymetler faiz giderleri | 1,237,159 | 549,999 |
| Verilen ücret ve komisyonlar | 143,369 | 126,228 |
| | <u>3,043,627</u> | <u>4,944,102</u> |

23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 1,153,079 | 1,129,799 |
| | <u>1,153,079</u> | <u>1,129,799</u> |

24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambiyo işlemleri zararı | 22,962 | 162,724 |
| Türev finansal işlemlerden zararlar | - | 93,877 |
| | <u>22,962</u> | <u>256,601</u> |

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

25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

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

| | <u>31 Mart 2013</u> | <u>31 Mart 2012</u> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Genel yönetim giderleri | | |
| M. Semra Tümay – kira gideri | 122,246 | 106,042 |
| | 122,246 | 106,042 |

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 709,794 TL'dir (31 Mart 2012: 400,884 TL).

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart 2013</u> | | <u>31 Aralık 2012</u> | |
|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | <u>TP</u> | <u>YP</u> | <u>TP</u> | <u>YP</u> |
| Müşteri çekleri | 61,730,180 | 17,465,351 | 74,183,251 | 26,332,909 |
| Müşteri senetleri | 51,946,204 | 12,444,369 | 46,942,367 | 25,639,362 |
| Teminat mektupları | 373,460 | - | 739,631 | - |
| | 114,049,844 | 29,909,720 | 121,865,249 | 51,972,271 |

26.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

| | <u>31 Mart 2013</u> | | <u>31 Aralık 2012</u> | |
|---------------------|---------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| | <u>TP</u> | <u>YP</u> | <u>TP</u> | <u>YP</u> |
| Mahkemelere verilen | 373,460 | - | 739,631 | - |
| | 373,460 | - | 739,631 | - |

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket 160,165,849 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2012: 152,104,188 TL).

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

26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

26.3 Para swap alım-satım anlaşmaları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Para swap alım işlemleri | 5,578,105 | 5,778,578 | 6,350,309 | 6,607,503 |
| Para swap satım işlemleri | 5,874,585 | 5,470,165 | 6,355,180 | 6,261,216 |
| | 11,452,690 | 11,248,743 | 12,705,489 | 12,868,719 |

26.4 Emanet Kıymetler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | 31 Aralık 2012 | |
|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | TP | YP | TP | YP |
| Müşteri çekleri | 223,872,232 | 31,280,524 | 203,426,549 | 33,523,757 |
| Müşteri senetleri | 32,275,185 | 1,921,068 | 32,422,177 | 2,566,938 |
| İpotekler | 5,700,000 | 1,391,340 | 4,200,000 | 1,411,020 |
| | 261,847,417 | 34,592,932 | 240,068,726 | 37,501,715 |

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.1.1 Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

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

27.1.2 Likidite riski

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

27.1.3 Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 27.2.3'de açıklanmıştır.

(ii) Faiz oranı riski

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

27.2.1 Faiz oranı riski

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | | | | | 31 Aralık 2012 | | | |
|------------------------|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | <u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u> | <u>Avro</u> <u>(%)</u> | <u>GBP</u> <u>(%)</u> | <u>CHF</u> <u>(%)</u> | <u>TL</u> <u>(%)</u> | <u>ABD</u> <u>Doları</u> <u>(%)</u> | <u>Avro</u> <u>(%)</u> | <u>GBP</u> <u>(%)</u> | <u>TL</u> <u>(%)</u> |
| Varlıklar | | | | | | | | | |
| Factoring alacakları | 6.28 | 6.52 | 7.89 | - | 12.28 | 6.36 | 6.85 | 7.95 | 14.38 |
| Yükümlülükler | | | | | | | | | |
| Alınan krediler | 3.71 | 3.81 | 3.80 | 3.82 | 6.44 | 3.74 | 3.81 | 4.32 | 6.73 |
| İhraç edilen tahviller | - | - | - | - | 9.54 | - | - | - | 11.47 |

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------|---------------------|-----------------------|
| Sabit Faizli | | |
| Factoring alacakları | 181,108,089 | 150,624,373 |
| Alınan krediler | 100,019,944 | 31,538,220 |
| Değişken Faizli | | |
| Factoring alacakları | 75,095,739 | 82,920,009 |
| Alınan krediler | 26,122,888 | 74,376,560 |
| İhraç edilen tahviller | 50,797,337 | 52,419,024 |

31 Mart 2013 tarihindeki TL, ABD Doları, Avro ve GBP para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek faiz geliri/gideri sonucu 3 aylık net dönem karı 74,807 TL (31 Aralık 2012: 184,589 TL daha düşük) daha yüksek / düşük olacaktır.

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2013

| | Faktoring Alacakları | | Takipteki Alacaklar | | Diğer aktifler | | |
|--|----------------------|--------------------|---------------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 256,203,828 | - | - | - | 9,044 | 123,332 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 256,203,828 | - | - | - | 9,044 | 123,332 |
| 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) | - | - | - | 7,780,903 | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (7,780,903) | - | - | - |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.2 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2012

| | Faktoring Alacakları | | Takipteki Alacaklar | | Diğer aktifler | | |
|--|----------------------|--------------------|---------------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 233,544,382 | - | - | - | 1,783 | 122,466 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 233,544,382 | - | - | - | 1,783 | 122,466 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | | | | | | | |
| -net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 6,693,804 | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (6,693,804) | - | - | - |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

| | 31 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| | (TL Tutarı) | (TL Tutarı) |
| A. Döviz cinsinden varlıklar | 14,543,176 | 12,027,486 |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (14,318,629) | (11,790,305) |
| C. Türev finansal araçlar | 2,822,904 | 346,287 |
| Net döviz pozisyonu (A+B+C) | 3,047,451 | 583,468 |

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013 | ABD Doları | Avro | GBP | Diğer | Toplam |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Varlıklar | | | | | |
| Nakit değerler | 778 | 3,316 | - | - | 4,094 |
| Bankalar | 54,955 | 113 | 3,249 | - | 58,317 |
| Factoring alacakları (*) | 9,598,969 | 4,640,759 | 196,153 | 35,840 | 14,471,721 |
| Diğer aktifler | 9,044 | - | - | - | 9,044 |
| Toplam varlıklar | 9,663,746 | 4,644,188 | 199,402 | 35,840 | 14,543,176 |
| Yükümlülükler | | | | | |
| Alınan krediler (**) | 8,700,081 | 4,936,496 | 196,049 | 29,341 | 13,861,967 |
| Factoring borçları | 238,397 | 208,563 | - | - | 446,960 |
| Muhtelif borçlar | 367 | 8,925 | - | 410 | 9,702 |
| Toplam yükümlülükler | 8,938,845 | 5,153,984 | 196,049 | 29,751 | 14,318,629 |
| Net yabancı para pozisyonu | 724,901 | (509,796) | 3,353 | 6,089 | 224,547 |
| Türev finansal araçlar | 2,108,422 | 714,482 | - | - | 2,822,904 |
| Net pozisyon | 2,833,323 | 204,686 | 3,353 | 6,089 | 3,047,451 |

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 10,960,464 TL tutarındaki dövize endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 10,731,241 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

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

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

| 31 Aralık 2012 | ABD Doları | Avro | GBP | Diğer | Toplam |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Varlıklar | | | | | |
| Bankalar | 57,503 | 115 | 894 | - | 58,512 |
| Faktoring alacakları (*) | 6,734,496 | 4,994,138 | 195,912 | 42,645 | 11,967,191 |
| Diğer aktifler | 1,783 | - | - | - | 1,783 |
| Toplam varlıklar | 6,793,782 | 4,994,253 | 196,806 | 42,645 | 12,027,486 |
| Yükümlülükler | | | | | |
| Alınan krediler (**) | 5,760,386 | 5,494,774 | 195,372 | 38,229 | 11,488,761 |
| Faktoring borçları | 252,407 | 38,395 | - | - | 290,802 |
| Muhtelif borçlar | 5,540 | 4,993 | -- | 209 | 10,742 |
| Toplam yükümlülükler | 6,018,333 | 5,538,162 | 195,372 | 38,438 | 11,790,305 |
| Net yabancı para pozisyonu | 775,449 | (543,909) | 1,434 | 4,207 | 237,181 |
| Türev finansal araçlar | - | 346,287 | - | - | 346,287 |
| Net pozisyon | 775,449 | (197,622) | 1,434 | 4,207 | 583,468 |

(*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 8,214,918 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(**) Bilançoda TP kolonunda izlenen 8,020,341 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 304,745 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2012: 58,347 TL kadar artıracaktır). Bu analiz, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

| TL | 31 Mart 2013 Kar/(Zarar) | 31 Aralık 2012 Kar/(Zarar) |
|---------------|-----------------------------|-------------------------------|
| ABD Doları | 283,332 | 77,545 |
| Avro | 20,469 | (19,762) |
| GBP | 335 | 143 |
| Diğer | 609 | 421 |
| Toplam | 304,745 | 58,347 |

27.2.4 Likidite riski

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

31 Mart 2013

| 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 | 181,322,225 | 186,139,710 | 120,575,135 | 13,185,625 | 52,378,950 | - |
| Alınan krediler | 126,142,832 | 124,621,840 | 113,815,165 | 10,806,675 | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 50,797,337 | 57,136,850 | 2,378,950 | 2,378,950 | 52,378,950 | - |
| Factoring borçları | 4,258,388 | 4,258,388 | 4,258,388 | - | - | - |
| Muhtelif borçlar | 123,668 | 122,632 | 122,632 | - | - | - |
| Sözleşmeye Göre Vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Finansal Yükümlülükler | 18,506 | 7,037 | - | - | - | - |
| Türev nakit girişleri | 100,421 | 108,048 | - | - | - | - |
| Türev nakit çıkışları | (81,915) | (101,011) | - | - | - | - |

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

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.2.4 Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2012

| 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 | 159,457,472 | 169,285,310 | 99,940,010 | 16,486,450 | 52,858,850 | - |
| Alınan krediler | 105,914,780 | 106,726,242 | 95,957,492 | 10,768,750 | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 52,419,024 | 61,435,400 | 2,858,850 | 5,717,700 | 52,858,850 | - |
| Factoring borçları | 990,294 | 990,294 | 990,294 | - | - | - |
| Muhtelif borçlar | 133,374 | 133,374 | 133,374 | - | - | - |
| Sözleşmeye Göre Vadeler | Defter Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Finansal Yükümlülükler | (4,858) | (4,869) | (2,128) | (2,741) | - | - |
| Türev nakit girişleri | 77,889 | 91,779 | 40,706 | 51,073 | - | - |
| Türev nakit çıkışları | (82,747) | (96,648) | (42,834) | (53,814) | - | - |

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğeryandan 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 bağılı 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 değışken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring alacakları, diğery 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 olabileceğı düşünülerek defter değerlerine yakın olduğı kabul edilmiştir.

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

28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

| 31 Mart 2013 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | - | 100,421 | - | 100,421 |
| | - | 100,421 | - | 100,421 |

| | | | | |
|--|---|---------------|---|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | - | 81,915 | - | 81,915 |
| | - | 81,915 | - | 81,915 |

| 31 Aralık 2012 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | - | 77,889 | - | 77,889 |
| | - | 77,889 | - | 77,889 |

| | | | | |
|--|---|---------------|---|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | - | 82,747 | - | 82,747 |
| | - | 82,747 | - | 82,747 |

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.