

**EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.**

**31 MART 2014 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

## EKSPÖ FAKTÖRİNCİ A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

AKTİF KALEMLER	Dönem	BİN TÜRK LİRASI					
		Bölünmüş Dönemden Geçenler			Bölünmüş Dönemden Geçenler		
		CARI DÖNEM (31/03/2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANEASI		2	-	2	-	-	
II. GERÇEĞE UYGUN D FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FV (Net)	4.1	435	-	435	383	383	
2.1 Alın Satın Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	
2.3 Alın Satın Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	4.1	435	-	435	383	383	
III. BAKANLAR	5	231	2.365	2.596	54	273	
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	
V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI	6	271.265	14.945	286.210	274.192	15.323	
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		152.604	-	152.604	139.408	-	
6.1.1 Yurt İçi		157.442	-	157.442	143.702	-	
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(4.838)	-	(4.838)	(4.294)	(4.294)	
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		118.661	14.945	133.606	134.784	15.323	
6.2.1 Yurt İçi		118.661	-	118.661	134.784	134.784	
6.2.2 Yurt Dışı		-	14.945	14.945	-	15.323	
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	
7.1 Tüketiciler Kredileri		-	-	-	-	-	
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	
7.3 Takaslı Ticari Krediler		-	-	-	-	-	
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	
8.1.2 Faaliyet Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	50	-	50	-	-	
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		9.383	-	9.383	9.168	9.168	
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	
10.4 Özal Kesirlikler (-)		(9.333)	-	(9.333)	(9.168)	(9.168)	
XI. RİSKYEN KÖRÜNME AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
11.3 Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
XIV. İSTİFARLER (Net)		-	-	-	-	-	
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	2.296	-	2.296	2.299	2.299	
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	12	-	12	14	14	
17.1 Şerehiye		-	-	-	-	-	
17.2 Diğer		12	-	12	14	14	
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		275	-	275	228	228	
IX. CARI DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	17	1.027	-	1.027	890	890	
XXI. DİĞER AKTİVELER		-	-	-	-	-	
XXII. ARA TOPLAM	11	524	2	526	425	2	
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	276.117	17.312	293.429	278.405	15.298	
18.1 Satış Amaçlı		-	-	-	487	487	
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	487	
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>276.117</b>	<b>17.312</b>	<b>293.429</b>	<b>278.972</b>	<b>15.298</b>	

**EKSPO FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

PASİF KALEMLER		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş CARI DÖNEM (31/03/2014)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.2	435	-	435	372	-	372
II.	ALINAN KREDİLER	12	137.997	14.220	152.217	138.892	14.999	153.891
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	6	2.101	574	2.675	2.239	432	2.671
IV.	KIRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	51.183	-	51.183	52.654	-	52.654
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		51.183	-	51.183	52.654	-	52.654
VI.	DİĞER BORÇLAR	14	1.084	1.848	2.932	136	1.183	1.319
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	14	108	-	108	107	-	107
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	622	-	622	410	-	410
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	398	-	398	388	-	388
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		398	-	398	388	-	388
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	-
XII.	CARI DÖNEM VERGİ BORCU	17	679	-	679	719	-	719
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		194.607	16.642	211.249	195.917	16.614	212.531
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	18	82.180	-	82.180	82.039	-	82.039
16.1	Ödenmiş Sermaye		60.000	-	60.000	50.000	-	50.000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri		10.361	-	10.361	9.978	-	9.978
16.5.1	Yasal Yedekler		10.361	-	10.361	9.978	-	9.978
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		11.819	-	11.819	22.061	-	22.061
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zaran		9.678	-	9.678	14.200	-	14.200
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zaran		2.141	-	2.141	7.861	-	7.861
	<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>276.787</b>	<b>16.642</b>	<b>293.429</b>	<b>277.956</b>	<b>16.614</b>	<b>294.570</b>

EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş. NAZİM HESAPLAR								
NAZİM HESAP KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI						
		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş CARI DÖNEM (31.03.2014)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31.12.2013)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	-	11.350	11.350	-	16.381	16.381	
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	122.098	3.271	125.369	118.279	2.752	121.031	
III.	ALINAN TEMİNATLAR	26.1	136.478	41.198	177.676	137.058	183.520	
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	26.2	51	10.545	10.596	-	15.102	
V.	TAAHHÜTLER	26.3	-	20	20	-	121	
5.1	Çıylamaz Taahhütler	-	-	20	20	-	121	
5.2	Çıylabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-	
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-	
5.2.2	Diğer Çıylabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-	
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	26.4	28.144	27.374	55.518	11.073	11.808	
6.1	Risikiden Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-	
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	28.144	27.374	55.518	11.073	11.808	22.881	
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	28.144	27.374	55.518	11.073	11.808	22.881	
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	26.5	272.051	33.664	305.715	271.086	34.384	
<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>			<b>558.822</b>	<b>127.422</b>	<b>686.244</b>	<b>537.496</b>	<b>127.010</b>	

## EKSP0 FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
			Bağımsız Denetimden Geçenmiş CARİ DÖNEM (01 01-31 03 2014)	Bağımsız Denetimden Geçenmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01 01-31 03 2013)
I	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		10.710	8.236
	FAKTORİNG GELİRLERİ	19	10.710	8.236
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		10.124	7.696
1.1.1	İskontolu		5.199	4.760
1.1.2	Diğer		4.925	2.936
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		586	540
1.2.1	İskontolu		6	18
1.2.2	Diğer		580	522
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralamalı İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	22	(6.095)	(3.043)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4.254)	(1.663)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1.666)	(1.237)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(175)	(143)
III	BRÜT K/Z (+/-)		4.615	5.193
IV	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(2.305)	(2.627)
4.1	Personel Giderleri		(1.549)	(1.369)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(10)	(48)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(718)	(587)
4.5	Diğer		(34)	(23)
V	BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		2.310	3.166
VI	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	1.341	135
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		-	-
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zararı Yanıtlanarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		52	23
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		52	23
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyö İşlemleri Karı		814	46
6.7	Diğer		475	66
VII	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23	(396)	(1.153)
VIII	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	(632)	(23)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zararı Yanıtlanarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Sermaye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(63)	-
8.4	Kambiyö İşlemleri Zararı		(569)	(23)
8.5	Diğer		-	-
IX	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		2.683	2.125
X	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI	NET FASAL POZİSYON KARIZARARI		-	-
XII	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		2.683	2.125
XIII	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILICI (-)	17	(542)	(238)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(679)	(434)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Ekisi (-)		137	196
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Ekisi (+)		-	-
XIV	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII-XIII)		2.141	1.887
XV	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILICI (-)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Ekisi (-)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Ekisi (+)		-	-
XIX	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV-XVI)		-	-
XX	NET DÖNEM KARIZARARI (XII+XVII)		2.141	1.887
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

**EKSP0 FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş CARI DÖNEM (01/01-31/03/2014)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/03/2013)
I.	<b>DÖNEM KARIZARARI</b>	2.141	1.887
II.	<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		
2.2	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları		
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderileri		
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderileri		
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderileri		
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri		
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		
III.	<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>	2.141	1.887



## EKSPO FAKTORİNG A.Ş. NAKİT AKIŞ TABLOSU

		BN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş CARI DÖNEM (01/01-31/03/2014)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/03/2013)
	Dipnot		
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		3.220	4.455
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		11.556	8.376
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Kiralama Giderleri		(569)	(122)
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		694	540
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	7	475	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(1.543)	(1.369)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(568)	-
1.1.10 Diğer		(6.825)	(2.970)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		248	(4.294)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		1.873	(23.344)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		266	(125)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		4	3.268
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(2.461)	17.176
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		566	(1.269)
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		3.468	161
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1 Edisip Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller	8,9	(189)	(1)
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		(8)	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(197)	(1)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	18,7	(1.000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	(143)
3.6 Diğer		-	(143)
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(1.000)	(143)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		2.271	17
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		327	122
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	2.598	139



## **EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

## **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### *2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları*

Şirket, faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ” kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu kurulmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

#### *2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi*

Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Bin Türk Lirası (“Bin TL”)’dır.

#### *2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi*

Şirket’in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

#### *2.1.4 Netleştirme*

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

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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.

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

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

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

#### Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

**2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri<sup>1</sup></i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi<sup>1</sup></i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları<sup>1</sup></i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı<sup>1</sup></i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler<sup>1</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

#### TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

#### TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

## **EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

### **31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

##### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

**Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMSlerde yapılan değişiklikler (Devamı)**

**2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

##### **TMS 36 (Değişiklikler) *Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları***

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

##### **TMS 39 (Değişiklikler) *Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı***

TMS 39'da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

##### **TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler***

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

**Şirket, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:**

##### **TFRS 9 *Finansal Araçlar***

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

##### **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi***

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### (a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### (i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk 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.

#### (b) Finansal araçlar

##### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (b) Finansal araçlar (Devamı)

###### Finansal varlıklar (Devamı)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşölerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değışikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevirmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 487 Bin TL).

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (b) Finansal araçlar (devamı)

###### Finansal varlıklar (Devamı)

###### Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak özel karşılık ve serbest karşılık ayrılmaktadır.

###### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşölür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşölerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliniyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

###### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### (b) Finansal araçlar (Devamı)

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurular ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koŐullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

##### Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

##### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

##### Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, baŐlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmıŐ gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (c) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

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

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

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

###### (d) Maddi olmayan duran varlıklar

###### Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

###### Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

###### (e) Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.



## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (f) *Sermaye artışları*

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

###### (g) *Kıdem tazminatı karşılığı*

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazançlar ve kayıplar önemlilik düzeyinin altında olduğu için cari dönemde diğer kapsamlı gelir/gider olarak muhasebeleştirilmemiştir.

###### (h) *Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

###### (i) *Borçlanma maliyetleri*

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (j) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
ABD Doları	2,1898	2,1343
Avro	3,0072	2,9365
İngiliz Sterlini ("GBP")	3,6343	3,5114
İsviçre Frangı ("CHF")	2,4615	2,3899

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olan, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmekte olan ve tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemleri bulunmamaktadır.

###### (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.

###### (l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

###### (m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### (o) Finansal kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

##### Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

##### Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

##### (p) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kasa	2	-
Bankalar	2.596	327
	<u>2.598</u>	<u>327</u>

##### (r) 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).

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### (s) 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.

###### (t) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağı belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

#### 3 NAKİT DEĞERLER

31 Mart 2014 itibarıyla 2 TL'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

##### 4.1 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	435	-	383	-
	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>383</b>	<b>-</b>

##### 4.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	435	-	372	-
	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>372</b>	<b>-</b>

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 5. BANKALAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	231	2.365	54	273
	<b>231</b>	<b>2.365</b>	<b>54</b>	<b>273</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

#### 6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

##### *Factoring Alacakları*

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi factoring alacakları	276.103	-	278.486	-
İhracat ve ithalat factoring alacakları	-	14.945	-	15.323
Kazanılmamış faiz gelirleri	(4.838)	-	(4.294)	-
<b>Factoring alacakları, net</b>	<b>271.265</b>	<b>14.945</b>	<b>274.192</b>	<b>15.323</b>

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart		31 Aralık	
	2014	%	2013	%
Tekstil	50.067	17,50	52.010	17,96
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	46.436	16,23	37.017	12,79
Finansal kurumlar	37.688	13,17	28.790	9,94
Tarım ürünleri ve hayvancılık	18.752	6,55	25.618	8,85
Araştırma, danışmanlık ve reklam hizmetleri	16.592	5,80	24.640	8,51
Metal dışı madenler sanayi	13.332	4,66	15.670	5,41
Turizm	11.839	4,14	10.235	3,54
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	11.692	4,09	9.229	3,19
Otomotiv	11.375	3,98	9.788	3,38
Makine ve teçhizat sanayi	12.702	4,44	8.672	3,00
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	9.921	3,47	5.401	1,87
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	7.619	2,66	3.367	1,16
Deri ve deri ürünleri sanayi	7.606	2,66	9.410	3,25
Toptan ve perakende ticaret	6.301	2,20	11.264	3,89
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	5.408	1,89	3.296	1,14
Kimya ve ilaç	4.964	1,73	5.776	2,00
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	4.548	1,59	6.288	2,17
Kauçuk ve plastik ürünleri	2.649	0,93	8.947	3,06
Elektrik malzemeleri	1.635	0,57	5.742	1,98
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	852	0,30	1.704	0,59
Diğer	4.232	1,46	6.651	2,32
	<b>286.210</b>	<b>100,00</b>	<b>289.515</b>	<b>100,00</b>

## EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6 FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla protokole bağlanan faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

#### Faktoring Borçları

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	2.101	574	2.239	432
	<b>2.101</b>	<b>574</b>	<b>2.239</b>	<b>432</b>

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

#### 7 TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	9.383	-	9.168	-
Özel karşılıklar	(9.333)	-	(9.168)	-
<b>Takipteki alacaklar, net</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	386	(336)	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	2.033	(2.033)
Vadesi 6-12 ay geçen	1.990	(1.990)	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	7.007	(7.007)	7.135	(7.135)
<b>Toplam</b>	<b>9.383</b>	<b>(9.333)</b>	<b>9.168</b>	<b>(9.168)</b>

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>9.168</b>	<b>6.694</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	336	1.153
Dönem içinde tahsil edilen	(171)	(66)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>9.333</b>	<b>7.781</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2014</u>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	587	26	-	613
Taşıtlar	1.234	-	-	1.234
Özel maliyetler	341	-	-	341
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.308	19	(19)	1.308
Diğer (*)	818	-	-	818
	<b>4.288</b>	<b>35</b>	<b>(19)</b>	<b>4.314</b>
		<b>Cari dönem</b>		
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>1 Ocak 2014</b>	<b>amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2014</b>
Mobilya ve demirbaşlar	532	7	-	539
Taşıtlar	964	33	-	997
Özel maliyetler	322	1	-	323
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	172	7	(19)	159
	<b>1.989</b>	<b>47</b>	<b>(19)</b>	<b>2.018</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.299</b>			<b>2.296</b>

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

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>
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve demirbaşlar	570	1	-	571
Taşıtlar	1.234	-	-	1.234
Özel maliyetler	341	-	-	341
Diğer (*)	818	-	-	818
	<b>2.963</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2.964</b>
		<b>Cari dönem</b>		
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>1 Ocak 2013</b>	<b>amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2013</b>
Mobilya ve demirbaşlar	508	7	-	513
Taşıtlar	828	36	-	865
Özel maliyetler	317	1	-	318
	<b>1.653</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	<b>1.696</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.310</b>			<b>1.268</b>

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

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.



## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2.113 Bin TL (31 Aralık 2013: 2.453 Bin TL), sigorta prim tutarı 18 Bin TL (31 Aralık 2013: 23 Bin TL)'dir. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

#### Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

Cari dönemde Şirket değerleme yaptırmamıştır. 31 Aralık 2013 itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Gedaş Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiştir. Gedaş Gayrimenkul Değerleme A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan binanın gerçeğe uygun değeri, karşılaştırmalı yöntemle göre belirlenmiştir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	31 Mart 2014	TL	TL	TL
Ticari gayrimenkul	1.136	-	-	2.000

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	31 Aralık 2013	TL	TL	TL
Ticari gayrimenkul	1.136	-	-	2.000

#### 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	150	-	-	150
	<b>150</b>	-	-	<b>150</b>

	1 Ocak 2014	Dönem itfa payları	Çıkışlar	31 Mart 2014
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	136	2	-	138
	<b>136</b>	<b>2</b>	-	<b>138</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>14</b>			<b>12</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	150	-	-	150
	<b>150</b>	-	-	<b>150</b>

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Dönem itfa payları</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	126	3	-	129
	<b>126</b>	<b>3</b>	-	<b>129</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>24</b>			<b>22</b>

Şirket'in, 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, 487 Bin TL tutarında satış amaçlı elde tutulan ve tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş 2 adet gayrimenkul 31 Ocak 2014 ve 21 Şubat 2014 tarihlerinde satılarak elden çıkarılmıştır (31 Aralık 2013: 487 Bin TL).

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

#### 11 DİĞER AKTİFLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Müşterilerden alacaklar (*)	314	-	312	-
Diğer	210	2	113	2
	<b>524</b>	<b>2</b>	<b>425</b>	<b>2</b>

(\*) Müşterilerden alacaklar, faktoring alacaklarına ilişkin BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 12 ALINAN KREDİLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	137.997	14.220	138.892	14.999
	<b>137.997</b>	<b>14.220</b>	<b>138.892</b>	<b>14.999</b>

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	31 Mart 2014 TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	130.978	12,85-14,95	130.978	-
TL (**)	7.019	4,5	7.019	-
Avro	1.012	3,51-4,06	3.045	-
USD	5.103	3,83-4,73	11.175	-
<b>Toplam</b>			<b>152.217</b>	<b>-</b>

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	31 Aralık 2013 TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	127.028	8,10-10	127.028	-
TL (**)	11.864	3,75	11.864	-
Avro	1.434	3,44-4,04	4.211	-
USD	5.055	3,83-4,73	10.788	-
<b>Toplam</b>			<b>153.891</b>	<b>-</b>

(\*) Bu oranlar, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(\*\*) Dövizde endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 182.667 Bin TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2013: 199.522 Bin TL).

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Şirket, 31 Temmuz 2012 tarihinde 50.000 Bin TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı (*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2014	Değişken (**)	%7,02	50.000	51.183
						<b>51.183</b>

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

(\*\*) Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek "Gösterge Faiz" oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son 5 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı aritmetik ortalaması olacaktır. Her bir kupon ödeme gününde "Gösterge Faiz" oranı tespiti için aynı prosedür tekrarlanacak ve o tarih itibarıyla geçerli olan gösterge devlet tahviline göre bulunan Kupon Faiz Oranı bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecektir. Kupon Faiz Oranı, Gösterge Faiz Oranına yıllık %3,75 Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

#### 14 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ortaklara borçlar (**)	1.000	-		
Satıcılara borçlar (*)	84	1.848	136	1.183
	<b>1.084</b>	<b>1.848</b>	<b>136</b>	<b>1.183</b>

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

(\*\*) Ortaklara borçlar ödenecek temettüye ilişkindir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer yabancı kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen komisyonlar	107	-	107	-
	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>-</b>

#### 15 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	268	-	188	-
Ödenecek gelir vergisi	284	-	155	-
Ödenecek primler	66	-	63	-
Ödenecek personel damga vergisi	4	-	4	-
	<b>622</b>	<b>-</b>	<b>410</b>	<b>-</b>

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 16 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	398	-	388	-
	<b>398</b>	<b>-</b>	<b>388</b>	<b>-</b>

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki 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 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 (tam) TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %6,21 enflasyon oranı ve %10,38 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,93 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: Yıllık %6,21 enflasyon aralığı, %10,19-iskonto oranı aralığı, yaklaşık %3,75 reel iskonto oranı). Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 (tam) TL (31 Aralık 2013: 1 Ocak 2013 tarihinde açıklanan 3.438,22 (tam) TL) tavan tutarını dikkate almıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Dönem başı bakiyesi	388	355
Faiz maliyeti	40	27
Hizmet maliyeti	13	21
Dönem içi ödenen	-	-
Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*)	(43)	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>398</b>	<b>403</b>

(\*) Aktüeryal kazanç/kayıp, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2013: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### *Gelir Vergisi Stopajı:*

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
	Tutar	Tutar
Raporlanan vergi öncesi kar	2.683	2.123
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi (%20)	(537)	(425)
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(5)	(73)
Diğer	-	259
<b>Vergi gideri</b>	<b>(542)</b>	<b>(238)</b>

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	679	1.863
Dönem içinde ödenen geçici vergi	-	(1.144)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>679</b>	<b>719</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Dönem vergi gideri	679	434
Ertelenmiş vergi geliri	(137)	(196)
	<b>542</b>	<b>238</b>

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2013: %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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kazanılmamış faiz gelirleri	4.838	4.294	968	859
Kıdem tazminatı karşılığı	398	388	80	78
Türev finansal araçlar	11	-	2	-
Alacaklı geçici hesaplar	108	107	18	21
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>5.355</b>	<b>4.789</b>	<b>1.068</b>	<b>958</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	206	327	(41)	(66)
Türev finansal araçlar	-	14	-	(2)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>206</b>	<b>338</b>	<b>(41)</b>	<b>(68)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>1.027</b>	<b>890</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak	890	699
Ertelenmiş vergi geliri	137	191
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.027</b>	<b>890</b>

#### 18 ÖZKAYNAKLAR

##### 18.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 60.000 Bin TL'dir (31 Aralık 2013: 50.000 Bin TL). 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2013: 1 TL) değerinde 60.000.000 adet (31 Aralık 2013: 50.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

##### 18.2 Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

##### 18.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

##### 18.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

##### 18.5 Kar Yedekleri

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, kar yedekleri sırasıyla 10.361 Bin TL (31 Aralık 2013: 9.978 Bin TL) tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

##### 18.6 Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 9.678 Bin TL ve 14.200 Bin TL'dir.

##### 18.7 Kar Dağıtımı

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, Şirket'in 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.

28 Şubat 2014 tarihi itibarıyla alınan Olağan Genel Kurul toplantı kararı gereğince Şirket'in 2013 yılı karından Kanun ve Esas Sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısımdan brüt 2.000 Bin TL ayrılmasına karar verilmiş olup Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği zamanlarda ve miktarlarda dağıtılmasına karar verilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla 1.000 Bin TL'lik kısmı ödenmiştir.



## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak– 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak– 31 Mart 2013</b>
Factoring alacaklarından alınan faizler	10.124	7.696
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	586	540
	<b>10.710</b>	<b>8.236</b>

#### 20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak– 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak– 31 Mart 2013</b>
Personel giderleri	1.543	1.369
Kiralama giderleri	157	122
Dava giderleri	106	63
Denetim ve danışmanlık giderleri	31	111
Amortisman ve itfa payı giderleri	228	52
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	50	36
Araç giderleri	39	37
Haberleşme giderleri	22	25
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	34	23
Temsil ve ağırlama giderleri	18	12
Seyahat giderleri	4	9
Üyelik aidatları	60	17
Tanıtım giderleri	-	2
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	10	49
Diğer	3	100
	<b>2.305</b>	<b>2.027</b>

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak– 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak– 31 Mart 2013</b>
Maaş ve ücretler	1.292	1.165
Kar payı ve ikramiyeler	-	-
SSK işveren payı	106	94
Personel özel sigorta giderleri	61	35
Personel yemek giderleri	31	27
Personel ulaşım servis giderleri	40	33
İşsizlik sigortası işveren payı	10	9
Diğer	3	6
	<b>1.543</b>	<b>1.369</b>

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak– 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak– 31 Mart 2013</u>
Kambiyo işlemleri karı	814	46
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Türev finansal işlemlerden gelirler	52	23
Diğer (*)	-	66
	<u>1.341</u>	<u>135</u>

(\*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla diğer kalemi bulunmamaktadır (31 Mart 2013: Diğer komisyonlardan oluşmaktadır).

#### 22 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak– 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak– 31 Mart 2013</u>
Kullanılan kredi giderleri	4.254	1.663
İhraç edilen menkul kıymetler giderleri	1.666	1.237
Verilen ücret ve komisyonlar	175	143
	<u>6.095</u>	<u>3.043</u>

#### 23 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak– 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak– 31 Mart 2013</u>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	336	1.153
	<u>336</u>	<u>1.153</u>

#### 24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak– 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak– 31 Mart 2013</u>
Kambiyo işlemleri zararı	569	23
Türev finansal işlemlerden zararlar	63	-
	<u>632</u>	<u>23</u>

## EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### İlişkili taraflarla bakiyeler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

##### İlişkili taraflarla işlemler

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemleri sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak– 31 Mart 2014	1 Ocak– 31 Mart 2013
Genel işletme giderleri		
M. Semra Tümay – kira gideri	151	122
	<b>151</b>	<b>122</b>

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

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 837 Bin TL'dir (31 Mart 2013: 710 Bin TL).

#### 26 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### 26.1 Alınan Teminatlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	77.674	32.396	72.937	37.634
Müşteri senetleri	58.753	8.802	64.121	8.828
Teminat mektupları	51	-	-	-
	<b>136.478</b>	<b>41.198</b>	<b>137.058</b>	<b>46.462</b>

##### 26.2 Verilen Teminatlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Mahkemelere verilen	51	-	-	-
Müşteriler lehine verilen garantiler	-	10.545	-	15.102
	<b>51</b>	<b>10.545</b>	<b>-</b>	<b>15.102</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket 182.667 Bin TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2013: 199.522 Bin TL).

## EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### 26.3 Taahhütler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, taahhütlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Diğer cayılamaz taahhütler	-	20	-	121
	-	20	-	121

##### 26.4 Türev anlaşmaları

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım işlemleri	14.571	13.801	5.542	6.037
Vadeli satım işlemleri	13.573	13.573	5.531	5.771
	28.144	27.374	11.073	11.808

##### 26.5 Emanet Kıymetler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	243.382	30.048	245.940	30.368
Müşteri senetleri	26.469	1.812	22.946	2.254
İpotekler	2.200	1.804	2.200	1.762
	272.051	33.664	271.086	34.384

#### 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.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

###### 27.1.2 Likidite riski

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

###### 27.1.3 Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

###### (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 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014				31 Aralık 2013			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>								
Factoring alacakları	6,65	6,04	-	15,06	7,03	6,37	-	12,76
<b>Yükümlülükler</b>								
Alınan krediler	4,12	4,04	-	13,25	3,80	3,81	-	8,47
İhraç edilen tahviller	-	-	-	13,93	-	-	-	12,58

###### Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b>Sabit Faizli</b>		
Factoring alacakları	185.352	175.922
Alınan krediler	131.243	113.061
<b>Değişken Faizli</b>		
Factoring alacakları	100.858	113.593
Alınan krediler	20.974	40.830
İhraç edilen tahviller	51.183	51.183

31 Aralık 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 12 aylık net dönem karı 317 Bin TL (31 Aralık 2013: 374 Bin TL daha yüksek/düşük) daha yüksek / düşük olacaktır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2014	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer aktifler		Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	286.210	-	50	-	576	2.596	435
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	-	286.210	-	50	-	576	2.596	435
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	50	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	9.383	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(9.383)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 2013

	Faktoring Alacakları				Diğer Aktifler				Alın Satım Amaçlı Türey Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Bankalar		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	289.515	-	-	-	427	327	383	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer	-	289.515	-	-	-	427	327	383	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt değer)	-	-	-	9.168	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(9.168)	-	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt değer)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	



## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Mart 2014 (TL Tutarı)	31 Aralık 2013 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	24.601	28.248
B. Döviz cinsinden yükümlölükler	(23.572)	(28.478)
C. Türev finansal araçlar	229	307
<b>Net döviz pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>1.258</b>	<b>77</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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)

AŐıđdaki tablo 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 aŐıđdaki gibidir:

31 Mart 2014	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Bankalar	2.071	-	294	-	2.365
Faktoring alacakları (*)	18.875	3.359	-	-	22.234
Diğer aktifler	2	-	-	-	2
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>20.948</b>	<b>3.359</b>	<b>294</b>	<b>-</b>	<b>24.601</b>
<b>Yükümlölükler</b>					
Alınan krediler (**)	17.492	3.658	-	-	21.150
Faktoring borçları	284	-	290	-	574
Muhtelif borçlar	1.839	9	-	-	1.848
<b>Toplam yükümlölükler</b>	<b>19.615</b>	<b>3.667</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>23.572</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>1.333</b>	<b>(308)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>1.029</b>
Türev finansal araçlar		229			229
<b>Net pozisyon</b>	<b>1.333</b>	<b>(79)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>1.258</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 7.289 Bin TL tutarındaki döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 6.930 Bin TL tutarındaki döviz endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 2013	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Bankalar	269	-	4	-	273
Factoring alacakları (*)	22.921	5.052	-	-	27.973
Diğer aktifler	2	-	-	-	2
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>23.192</b>	<b>5.052</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>28.248</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Alınan krediler (**)	21.513	5.350	-	-	26.863
Factoring borçları	432	-	-	-	432
Muhtelif borçlar	1.175	8	-	-	1.183
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>23.120</b>	<b>5.358</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.478</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>72</b>	<b>(306)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>(230)</b>
Türev finansal araçlar	-	307	-	-	307
<b>Net pozisyon</b>	<b>72</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>77</b>

(\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 12.650 Bin TL tutarındaki döviz endeksli factoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Bilançoda TP kolonunda izlenen 1.864 Bin TL tutarındaki döviz endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 2014 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 16 Bin TL kadar arttıracaktır (31 Aralık 2013: 8 Bin TL kadar arttıracaktır). Bu analiz, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Mart 2014 Kar/(Zarar)	31 Aralık 2013 Kar/(Zarar)
ABD Doları	133	8
Avro	(7)	-
GBP	-	-
Diğer	-	-
<b>Toplam</b>	<b>126</b>	<b>8</b>

##### 27.2.4 Likidite riski

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

##### 31 Mart 2014

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan krediler	152.217	152.763	139.198	13.565	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	51.183	56.273	-	56.273	-	-
Faktoring borçları	2.675	2.675	2.675	-	-	-
Diğer borçlar	2.932	2.932	2.932	-	-	-
<b>Sözleşmeye Göre Vadeler</b>						
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>						
Türev nakit girişleri	435	460	381	79	-	-
Türev nakit çıkışları	(435)	(460)	(381)	(79)	-	-

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin 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 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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>210.535</b>	<b>214.771</b>	<b>142.894</b>	<b>71.877</b>	-	-
Alınan krediler	153.891	154.508	138.904	15.604	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	52.654	56.273	-	56.273	-	-
Faktoring borçları	2.671	2.671	2.671	-	-	-
Diğere borçlar	1.319	1.319	1.319	-	-	-
<b>Sözleşmeye Göre Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	-	-
Türev nakit girişleri	383	240	83	157	-	-
Türev nakit çıkışları	(372)	(229)	(82)	(147)	-	-

#### Sermaye Yönetimi

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

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metotlarını kullanarak hesaplamıŐtır. 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 değıŐken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, faktoring alacakları, diğere 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.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

AŞağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri Őu Şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: ÖzdeŐ varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiŐ) 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 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	435	-	435
	-	435	-	435
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	435	-	435
	-	435	-	435
31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	383	-	383
	-	383	-	383
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	372	-	372
	-	372	-	372

#### 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.