
EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

2013
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

3	YÖNETİM KURULU
4	YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI
6	FINANSAL GÖSTERGELER
8	KISACA EKSPÖ FAKTORİNG
10	DÜNYA EKONOMİSİ
12	TÜRKİYE EKONOMİSİ
14	BANKACILIK SEKTÖRÜ
16	EKSPÖ FAKTORİNG'İN FINANSAL ÜSTÜNLÜKLERİ
18	KREDİ DERECELENDİRME NOTLARI
19	EKSPÖ FAKTORİNG'İN SEKTÖRDEKİ KONUMU
22	BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ
26	GENEL EKONOMİK VERİLER
28	2013 YILI FAALİYETLERİ
30	SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER
34	İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL
35	RİSK YÖNETİMİ
37	KURUMSAL YÖNETİM
39	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Kuruluşundan bu yana ürün çeşitliliği ve hizmet kalitesiyle Türk reel sektörünün gelişimine önemli oranda finansman desteği sağlayan Ekspo Faktoring, 2013 yılında da bu misyonunu devam ettirmiştir.

Gerçekleştirdiği yeniliklerle bankacılık dışı finans sektöründe fark yaratan Şirketimiz, 2013 yılında uluslararası işbirlikleriyle finansman olanaklarını ve muhabir ilişkilerini çok daha ileri düzeylere taşımıştır. Değişik sektörlerdeki çok sayıda firmanın dış ticaret faaliyetlerindeki önemli iş ortaklarından biri olan Ekspo Faktoring, hizmet kalitesi ve çeşitliliğini sürekli artırarak gerçekleştirdiği dönüşümle yetkin bir finans kurumu olmuştur.

Ekspo Faktoring, 2013 sonu itibarıyla 1,1 milyar TL ciroya, 309 milyon TL aktif büyüklüğe ve 9,5 milyon TL kâra ulaşarak geçmiş yıllardaki başarısını sürdürülebilir kılmıştır. Kurumsal yönetim anlayışına sahip olan Şirketimiz, 82 milyon TL'lik güçlü özsermaye yapısı ve bugüne kadar ulaşılan başarılarda

büyük payı bulunan nitelikli ve deneyimli insan kaynağıyla büyümeye, gelişmeye ve reel sektörün finansman ve nakit akışı ihtiyaçlarına özgün çözümler üretmeye devam edecektir.

YÖNETİM KURULU

MURAT TÜMAY
YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR



ZEYNEP AKÇAKAYALIOĞLU
YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ



NAMIK BAHRİ UĞRAŞ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ



ŞERİF ORHAN ÇOLAK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Ekspo Faktoring, aktiflerini bir önceki yıla göre %15 oranında artırarak 270 milyon TL'den 309 milyon TL'ye çıkarmış, özkaynaklarını 76 milyon TL'den tarihindeki en yüksek seviye olan 82 milyon TL'ye ulaştırmıştır.

Değerli Paydaşlarımız,

Bir seneyi daha geride bırakırken 2014'e kucak açıyoruz. 2013, genel anlamda küresel ekonomik krizin artık son yaralarının sarıldığı bir sene olarak tarihteki yerini aldı. 2012 senesindeki %2,6'lık büyümeyi 2013 senesinde %3'lük büyüme takip etti. İyileşme gösteren bu büyüme rakamları, ekonomik krizin bittiği ve artık bir büyüme sürecine girildiği yönündeki yorumları da beraberinde getirdi.

2014 senesinde bu sürecin devam edeceği ve dünya ekonomisinin bu kapsamda %3'lük bir büyüme yakalayacağı tahmin edilmektedir. Geçmiş senelerde olduğu gibi bu büyüme rakamına en büyük katkı şüphesiz Türkiye'nin de aralarında bulunduğu kalkınmakta olan ülkelere ait olacaktır. Aksi takdirde tek başlarına bakılacak olunursa beklenti Avro Bölgesi için %1, Amerika Birleşik Devletleri için ise %2,8 düzeyindedir. Türkiye ve diğer gelişmekte olan ülkelerde ise 2014 senesinde %3'ün üzerinde bir büyüme beklentisi mevcuttur. Bu sürecin devam etmesi için ABD ve Avrupa Merkez Bankaları'nın genişletilmiş para politikasına devam etmesi gerekmektedir. Keza, ABD ve Avrupa'nın faizleri artırmak suretiyle parasal genişlemeden çıkışı, gelişmiş ülkeleri etkilemeyecek fakat gelişmekte olan ülkelerin büyüme performansının, 2014 yılında mevcut potansiyelinin altında kalmasına neden olacaktır. Bu zaman diliminde ABD ve Avrupa'da faizlerin kademeli olarak %4'e kadar artırılması söz konusu olabilecektir. Bu aşamada bankacılık sektörümüzün güçlü sermaye ve uzun vadeli borç yapısı ülkemizden olası çıkabilecek parayı karşılamak için yeterli olacaktır.

2013 senesinin Ekspo Faktoring A.Ş. için de başarılı geçen bir sene olduğunu sizlere söyleyebilirim. Faizlerin düşme trendinde olduğu bir ortamda ciromuzu 1,1 milyar TL olarak gerçekleştirdik. Aktiflerimizi konservatif yapımızla orantılı olarak gayri nakit kredilerimiz hariç yaklaşık %24'lük bir büyümeye 238 milyon TL'den 295 milyon TL'ye yükselttik. Yarım milyar ABD dolarının üzerine taşıdığımız ciromuzun 26 milyon ABD dolarını ihracat ve ihracat hazırlık kredileri, yaklaşık 30 milyon ABD dolarını ise ithalat finansmanı olarak müşterilerimize sunduk.

İthalat finansmanı ve özellikle emtia finansmanı konusu Ekspo Faktoring A.Ş.'nin uzmanlaşma sürecinde olduğu bir ürün konumundadır. 2013 yılı içerisinde pamuk, buğday, petrokok ve diğer bir çok emtia ürünlerinde dünyanın önde gelen satıcılarına ziyaretler gerçekleştirerek ürünlerine uzun vadeli satış ve finansman imkânı sağladık. Bazılarına ise yapılandırılmış ürünler sunduk. Türkiye'nin önde gelen kuruluşlarından olan bir müşterimizin İngiltere'den tedarik etmiş olduğu senelik 70 milyon ABD dolarlık makine alımı için 42 milyon ABD dolarlık uzun vadeli yapılandırılmış finansman sağladık. Banka dışı finans kurumu olmamız sebebiyle yaşadığımız mevzuat zorluklarını aşarak oluşturduğumuz bu yüksek tutardaki limit, hem Ekspo Faktoring A.Ş. için hem de ülkemiz için gerçekten başlı başına bir övünç kaynağıdır. İngiliz İhracat Kredi Kuruluşu UK Export Finance ve Barclays Bank PLC İngiltere ile birlikte oluşturduğumuz bu finansman, İngiltere'de bile kendi türünün sınırlı örneklerinden biri sayılmıştır.

Dünyanın en büyük bankalarından sağlamış olduğumuz uluslararası krediler, müşterilerimizin ticaretlerini yaparken ihtiyaç duydukları finansmanı sağlamak için kullanılmaktadır. Bu limitlerimiz müşterilerimizin kısa ve uzun vadeli ihtiyaçları için hazır durumdadır.

2013 senesinde altına imza atmış olduğumuz başka bir önemli gelişme ise T.C. Hazinesi'nin de ortakları arasında olduğu Karadeniz Kalkınma Bankası'ndan sağladığımız ve ülkemize hammadde tedariki için kullanılacak olan, ilk etapta 5 milyon ABD dolarlık kısmı kullanılan, daha sonraki süreçte 10 milyon ABD doları seviyesine çıkarılan kredilerdir. Karadeniz Kalkınma Bankası ile artarak devam eden ilişkimiz Türk ihracatçıları için de önemli bir destek işlevi görecektir. Prestiji yüksek olan bu kredilere Şirketimizin de layık görülmesi müşterilerimizle olan uzun ve güvene dayalı bir çalışmanın meyvesidir.

Dünyanın en büyük bankalarından sağlamış olduğumuz uluslararası krediler müşterilerimizin ticaretlerini yaparken ihtiyaç duydukları finansmanı sağlamak için kullanılmaktadır. Bu limitlerimiz müşterilerimizin kısa ve uzun vadeli ihtiyaçları için hazır durumdadır.

Büyümemizin arkasındaki asıl itici güç olan sermayemizi artırarak güçlendirmeye devam ediyoruz. Bir önceki sene 76 milyon TL olan özkaynaklarımızı %8 seviyesinde artırarak 82 milyon TL seviyesine yükselttik. Ödenmiş sermayemizi ise 2014 senesinde 60 milyon TL'ye çıkarmayı hedefliyoruz. Tamamı likit olan özkaynaklarımız sayesinde finansal kaldıracımız 2,6 ile sektörün en düşüğü olarak gerçekleşmeye devam etmektedir.

Bu gelişmeler doğrultusunda en konservatif derecelendirme kuruluşu olarak bilinen Moody's Investor Service, Ekspo Faktoring A.Ş.'nin 2013 sonuçlarına göre yapmış olduğu değerlendirmede daha önceki seneler kurum için uygun gördüğü Ba3 notunu, aynı şekilde güncellemiştir. Bu güncellemede yüksek kârlılık, güçlü özkaynak, sağlıklı aktif kalitesine ek başarılı ve yenilikçi iş modeline atıfta bulunmuştur.

Daha önceki raporlarımızda ya da yaptığım ziyaretlerde siz değerli paydaşlarımıza ilettiğim gibi Ekspo Faktoring A.Ş.'nin vizyonu ticaretin finansmanını sağlayan bölgesel bir finans kurumu olmaktır. Bu hedef doğrultusunda sağlam adımlarla ilerliyoruz. Amacımız bölgemizde ticaretin finansmanına katkıda bulunmak ve bu vesileyle ülkemizi bir ilgi odağı haline getirmektir. Bu yolda çok emek sarf ederken siz değerli paydaşlarımızın desteğini de yanımızda görmekten gurur duyuyoruz.

Bu yolda emeği geçen herkese şükranlarımızı iletiyor, 2013 senesi faaliyet raporumuzu beğeninize sunuyoruz.



MURAT TÜMAY
Ekspo Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

50
MİLYON TL
ÖDENMİŞ SERMAYE

33
MİLYON TL
FAKTORİNG GELİRLERİ

%12
BRÜT KÂR MARJI

FİNANSAL GÖSTERGELER

Finansal Göstergeler	Aralık 2011 - TL	Aralık 2012 - TL	Aralık 2013 - TL	Aralık 2013 - ABD doları
Toplam aktifler	255.787.833	269.575.803	309.295.620	144.916.657
Toplam özkaynaklar	66.700.499	76.205.521	82.067.136	38.451.547
Ödenmiş sermaye	40.000.000	50.000.000	50.000.000	23.426.885
Net işletme sermayesi	63.776.038	73.543.537	79.621.030	37.305.454
Factoring alacakları	236.425.268	233.544.382	289.514.399	135.648.409
Factoring borçları	602.921	990.294	2.671.290	1.251.600
Net kullandırılan fonlar	235.822.347	232.554.088	286.843.109	134.396.809
Banka borçları	151.392.733	105.914.780	153.891.031	72.103.749
İhraç edilen tahviller	20.000.000	50.000.000	50.000.000	23.426.885
Toplam gelirler	40.295.282	41.194.549	33.848.017	17.591.610
Factoring gelirleri	39.991.770	41.048.572	32.687.856	16.988.647
Brüt kâr	13.291.991	14.407.228	9.534.458	4.955.282
Net kâr	10.562.119	11.505.022	7.861.615	4.085.866

Finansal Veriler (%)	Aralık 2011	Aralık 2012	Aralık 2013
Cari Oran	1,37	1,46	1,38
Likidite oranı	1,37	1,46	1,38
Net işletme sermayesi/Aktifler oranı	26	31	27
Likit aktifler/Aktifler oranı	98	98	99
Borçlar/Aktif toplamı (Borçluluk oranı)	72	68	72
Borçlar/Özkaynak (Finansal kaldıraç oranı)	2,61	2,12	2,59
Mali borçlar/Aktif toplamı	71	67	70
Faiz karşılama oranı (Kez)	1,74	1,91	1,76
Alacakların ortalama tahsil süresi (Gün)	94	84	84
Toplam giderler/Ciro	3	2	2
Brüt kâr marjı	17	17	12
Net kâr marjı (Satış rantabilitesi)	6	6	4
Özkaynak kâr marjı (Özkaynak rantabilitesi)	19	20	12

Köklü kurumsal kültüründen aldığı güçle istikrarlı finansal performansını 2013 yılında da sürdüren Ekspo Faktoring, faktoring alacaklarını 289.514 bin TL'ye yükselterek paydaşlarına güven aşılammıştır.

1.106.219

BİN TL TOPLAM CİRO

2013	1.106.219
2012	1.107.466
2011	948.729

9.534

BİN TL BRÜT KÂR

2013	9.534
2012	14.407
2011	13.292

82.067

BİN TL TOPLAM ÖZKAYNAK BÜYÜKLÜĞÜ

2013	82.067
2012	76.206
2011	66.700

33.848

BİN TL TOPLAM GELİRLER

2013	33.848
2012	41.195
2011	40.295

309.296

BİN TL AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ

2013	309.296
2012	269.576
2011	255.788

289.514

BİN TL FAKTORİNG ALACAKLARI

2013	289.514
2012	233.544
2011	236.425

KISACA EKSPÖ FAKTORİNG

Türk bankacılık sektöründeki hizmet kalitesi ve çeşitliliğinin artırılması için yoğun çaba sarf eden Ekspo Faktoring, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üretmektedir.

Türkiye’de bankacılık dışı finans sektörünün öncü kuruluşlarından biri olan Ekspo Faktoring, kurulduğu 2000 yılından bu yana, yenilikçi yaklaşımıyla sektörde kendine farklı bir yer edinmiştir.

Türk bankacılık sektöründeki hizmet kalitesi ve çeşitliliğinin artırılması için yoğun çaba sarf eden Ekspo Faktoring, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üretmektedir.

Özellikle dış ticaret işlemlerindeki uzmanlığıyla sektörde fark yaratan Ekspo Faktoring, ihracat ve ithalat alanındaki yenilikçi finansal çözümlerinin yanı sıra yurt dışındaki güçlü uluslararası muhabir ilişkileriyle de önemli bir rekabet avantajına sahiptir.

DIŞ TİCARETİN VAZGEÇİLMEZ İŞ ORTAĞI

İnşaattan gıdaya kadar farklı sektörlerde faaliyet yürüten çok sayıda şirketin dış ticaret faaliyetlerindeki önemli iş ortaklarından biri olan Ekspo Faktoring, hizmet kalitesi ve çeşitliliğini sürekli artırarak gerçekleştirdiği dönüşümlerle etkin bir finans kurumu olmuştur.

Bu yönde atılan adımların en önemlilerinden biri Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası’yla imzalanan kredi anlaşması olmuştur. Şirket, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası’yla uluslararası ticaretin finansmanı konulu 370 gün vadeli 5 milyon ABD doları kaynak temini için kredi anlaşması imzalamış; ve bu sayede müşterilerine orta ve uzun vadeli finansman kredileri imkânı sağlamıştır. Bu kapsamda 2013 yılı içerisinde 5 milyon ABD doları plasman yapan Ekspo Faktoring A.Ş., Nisan 2014 itibarıyla ikinci dilim limit olan 5 milyon ABD dolarını da müşterilerinin ihracatlarına hazırlık kredisi olarak tesis etmeye hazırlanmaktadır.

Amerikan Tarım Bakanlığı tarafından dünyada sadece belli bankalara verilen GSM 102 kredisini alan Ekspo Faktoring, Türkiye’nin en büyük 25 bankasının dışında bu krediye uygun görülen tek finans kuruluşu unvanına kavuşmuştur. Şirket, 2013 yılında yürüttüğü uluslararası çalışmalar sonucunda Kanada Eximbank ile de işbirliğine girerek, müşterilerine orta ve uzun vadeli finansman imkânı sağlamıştır.

DENEYİMLİ PROFESYONELLERDEN ÖZELLEŞTİRİLMİŞ ÇÖZÜMLER

Ekspo Faktoring’i başarıya ulaştıran etkenlerin başında, iş süreçlerinde katma değer artışına odaklanan nitelikli insan kaynağı gelmektedir. Ekspo Faktoring’in deneyimli profesyonellerden oluşan, güncel gelişmeleri adım adım izleyen ekibi, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun “özelleştirilmiş” çözümler sunmaktadır.

Misyon ve vizyonu doğrultusunda sürekli gelişim ilkesini benimseyen Ekspo Faktoring, bünyesinde istihdam ettiği profesyoneller aracılığıyla finans sektöründeki güncel gelişmeleri yakından takip etmekte ve hizmet altyapısını geliştirmektedir.

Şirket, bilgi teknolojileri alanında SWIFT sistemine geçerek bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden sağlamaya başlamıştır. SWIFT sistemi sayesinde işlemlerin operasyonel riski minimize edilmiş ve iş süreçleri kısalmıştır. Ayrıca kurumsal web sitesi olan www.ekspofaktoring.com, daha kullanışlı bir web tasarımı ile modernize edilerek yeni teknolojik standartlara uyumlu hale getirilmiştir.

Farklı sektörlerde faaliyet yürüten çok sayıda şirketin dış ticaret faaliyetlerindeki önemli iş ortaklarından biri olan Ekspo Faktoring, hizmet kalitesi ve çeşitliliğini sürekli artırarak gerçekleştirdiği dönüşümle yetkin bir finans kurumu olmuştur.

GENİŞ ÜRÜN YELPAZESİ

Kurumsal yönetim anlayışı ve yenilikçi ürünlerle sektörde rekabet üstünlüğü elde ederek farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmayı avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırma misyonu doğrultusunda müşteri portföyünü sektörel bazda önemli oranda çeşitlendiren Şirket, müşteri memnuniyetini en üst düzeye çıkartarak, her geçen gün artan sayıda oyuncunun faaliyet gösterdiği finans sektöründe fark yaratmaktadır.

Şirket, müşterilerine Ticaretin Finansmanı, Emtia Finansmanı, Yapılandırılmış Finansman gibi geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2013 yılsonu itibarıyla 309 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 9,5 milyon TL kâra ulaşmıştır. 2013 yılında özkaynaklarını %8'lik bir büyümeye 82 milyon TL seviyesine ulaştıran Ekspo Faktoring, komisyon gelirlerini de artırarak, Şirket tarihindeki en yüksek seviyeye çıkartmıştır.

REEL SEKTÖRE DESTEK MİSYONU

2000 yılından bu yana ürün çeşitliliği ve hizmet kalitesiyle Türk reel sektörünün gelişimine önemli oranda finansman desteği sağlayan Ekspo Faktoring, 2013 yılında da reel sektöre yönelik finansman desteğini devam ettirmiştir. Şirket'in cirosunun %90'ını yurt içi, %10'unu ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur. 2013 yılında toplam 26 milyon ABD doları ihracat cirosuna ve 30 milyon ABD doları ithalat hacmine ulaşılmıştır.

2012 yılında bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı SWIFT'e (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) dâhil olarak sektörde bir ilki gerçekleştiren Ekspo Faktoring, 2013 yılı içerisinde dünyanın en büyük bankalarıyla anlaşmalar yaparak muhabir ağını daha da genişletmiştir.

Şirket, hız ve kalite prensipleri doğrultusunda şekillenen etkin iş süreçleri ve gelişime açık kurumsal yapısıyla gelecekte de Türk ekonomisinin istikrarlı yükselişinde önemli görevler üstlenme kararlılığındadır.

DÜNYA EKONOMİSİ

2013 yılında gelişmekte olan ülkelerde büyüme yavaşlarken Türkiye %4, Ekspo Faktoring %15 büyüme kaydederek büyük bir gelişme göstermiştir. Ekspo Faktoring'in proje finansmanı hizmeti, enerji, altyapı, ulaşım ve gayrimenkul gibi Türkiye'nin lokomotif sektörlerine sunduğu destekle Türkiye'nin ekonomik gelişimine katkıda bulunmakta, istihdam imkânlarının genişletilmesini sağlamaktadır.

2013 yılı dünyada sınırlı da olsa ekonomik büyümenin yaşandığı bir yıl olmuştur. 2011 yılında %3,8, 2012 yılında ise %3,1 oranında büyüyen dünya ekonomisi, 2013'ü ise %3 oranında bir büyüme ile tamamlamıştır.

Bu büyümenin itici gücünü geliştirmekte olan ülkeler oluşturmuştur. Gelişmekte olan ülkeler %4,7 oranında büyürken, gelişmiş ekonomilerin büyüme oranı %1,3'te kalmıştır. Küresel ekonomide toparlanmanın ılımlı bir hız izlediği 2013'te Avro Bölgesi'nde uzun süren resesyon, başlıca gelişmekte olan ülkelerde göze çarpan zayıf iç talep ve dolayısıyla yavaşlayan büyüme düzelmeye başlarken, büyüme, hafif ve düzensiz devam etmiştir.

Dünyada işsizlik, krizin üzerinden geçen uzun zamana rağmen halen kriz öncesi seviyelerine inememiş ve birçok gelişmiş ülkede yüksek seviyelerini korumuştur. Eşzamanlı olarak, gelişmekte olan ülkelerde büyüme yavaşlamış, sermaye hareketlerindeki oynaklığa bağlı olarak finansal kırılganlıklar artmıştır.

Tüm bu zorluklara karşın, Avro Bölgesi'nde altı çeyrek boyunca kesintisiz olarak devam eden daralma 2013 yılının ikinci çeyreğinde sona ermiştir. 2013 yılında Avrupa ekonomisi %0,4 oranında küçülürken, AB'nin lokomotif Almanya %0,5 büyümüştür. Çin ekonomisi %7,7 büyürken, gelişmiş ekonomiler arasında %1,9 oranında büyüyen ABD ekonomisi nispeten başarılı bir performans sergilemiştir.

Küresel ekonominin hâlihazırda karşı karşıya olduğu üç temel risk; gelişmiş ülkelerde devam eden mali problemler, gelişmiş ülkelerde genişletici para politikasından çıkışı ve geliştirmekte olan ülkelerdeki yavaşlamadır. Son dönemde sermaye hareketlerinde gözlenen oynaklık, kredi ve beklenti kanalı üzerinden geliştirmekte olan ülke ekonomilerine dair aşağı yönlü riskleri artırmaktadır.

Bu süreçte Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası (FED) tarafından olumlu adımlar atılmış, uygulanan düşük faiz oranları ve likidite politikalarıyla, enflasyon oranları makul seviyelerde kalmıştır. Gelişmiş ekonomilerdeki enflasyon %1,4 olurken, geliştirmekte olan ülkelerde bu oran bir önceki yıla göre yükselerek %5,8 olmasıyla, dünya enflasyonu ise 2013'te %3,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Amerikan Merkez Bankası'nın para politikasını enflasyon ve işsizlik oranları doğrultusunda yöneteceğini ve düşük faiz politikasını 2013 yılında da devam ettireceğini belirtmesine rağmen, tahvil alımlarını azaltacağını sinyali vermesi, uluslararası piyasalarda hareketlenmelere yol açmış, Ben Bernanke'nin görev süresinin dolmasının ardından Şubat 2014'te FED'in başına geçen Janet Yellen'in parasal desteğinin sürmesi gerektiğine yönelik açıklaması piyasaları kısmen rahatlatmıştır.

Ancak FED'in Aralık 2013'te aldığı kararla aylık 85 milyar ABD dolarlık tahvil alım miktarını 10 milyar ABD doları azaltarak, 75 milyar ABD dolarına indirmesi özellikle geliştirmekte olan ülkelerde etkisini göstermiş ve sermaye hareketlerindeki oynaklığa bağlı olarak finansal kırılganlıklar artmıştır.

2013 yılının ikinci yarısında güçlenmeye başlayan dünya ekonomisinin özellikle gelişmiş ülkelerin etkisiyle bu gelişimi 2014-2015 döneminde sürdürmesi beklenmektedir.

Dünya ekonomisinin 2014 yılında %3,7, 2015 yılında ise %3,9 büyümesi beklenmektedir. 2014-2015 dönemi büyüme beklentisi ABD için %2,8 ve %3, Avrupa için ise %1 ve %1,4'tür.



İSTANBUL-İZMİR OTOYOL PROJESİ

Proje Büyüklüğü

**5 milyar
ABD doları**

Bitiş Tarihi

2020

Dünyanın en büyük projelerinden biri şu anda İzmir-İstanbul arasında yapımına devam edilen İstanbul-Bursa-İzmir Otoyolu projesidir. Türkiye'nin, bugüne dek gerçekleştirdiği en büyük Yap-İşlet-Devret projesi olarak gösterilen projenin 5 milyar ABD dolarını bulan bütçesi, 53 küçük ülkenin milli gelirini geride bırakmaktadır.

Proje tamamlandığında, İstanbul-İzmir arasındaki mesafe 140 kilometre kılalacak, 8-10 saatlik ulaşım süresi 3,5-4 saate inecektir. İzmir- İstanbul arasındaki trafik yükünü %30 oranında azaltacak olan projenin Türkiye ekonomisine yılda 870 milyon TL kazandıracığı öngörülmektedir.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

2013 yılı, Türkiye'nin tüm dünyada parmakla gösterilen örnek altyapı projelerini hayata geçirdiği ve hızlı gelişimini sürdürdüğü bir yıl olmuştur.

2013 Türkiye açısından da ekonominin büyüdüğü bir yıl olmuştur. 2011'de %8,5 oranında gerçekleşen büyüme hızı 2012'de %2,2 seviyesine inerken, 2013'te %4 olmuştur. Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) genişletici para politikasından çıkış stratejisine yönelik belirsizlikler, bölgemizde artan jeopolitik gerginliklere bağlı olarak finansal risk algısının artması, sermaye hareketlerindeki oynaklık ile kur ve faizlerin yükselmesi büyüme göstergelerini olumsuz etkilemiştir.

Ancak istihdam yaratma kapasitesi, düşük bütçe açığı, düşük kamu borç yükü, sağlam bankacılık sektörü, risklilik seviyesi düşük hane halkı ve özel sektör bilançoları, sanayi üretimindeki yükseliş trendi, ihracat piyasalarının çeşitlendirilmesi ve esnek kur sistemi kısa ve orta vadeli perspektifte büyümeyi destekleyici ve dış şoklara karşı Türkiye ekonomisini daha dirençli kılan faktörler olarak göze çarpmaktadır.

2013 yılında cari açık bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %34 oranında artarak 65 milyar ABD doları seviyesine yükselmiştir. 2013 yılında GSYH'nin %4 oranında arttığı göz önüne alındığında, cari açık/GSYH oranı %7,9 olmuştur. Bu artışta küresel ekonomideki zayıf görünüm ve en büyük ticaret ortaklarımızdan AB'deki borç krizinin devam etmesi nedeniyle özellikle son dönemde ihracatta yaşanan nispi durgunluk, iç talepteki canlanmaya bağlı olarak ithalatın artması ve net altın ticaretinin olumsuz etkisi önemli rol oynamıştır.

Uluslararası derecelendirme kuruluşları, Türkiye ekonomisindeki gelişmeleri teyit etmiştir. Kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poor's (S&P) Türkiye'nin kredi notunu BB'den yatırım yapılabilir seviyenin bir alt kademesi BB+'ya yükseltirken, Mayıs ayında Moody's, Dominion Bond Rating Services ve Japan Credit Rating Agency (JCR) olmak üzere üç ayrı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu, Türkiye'nin kredi notunu "yatırım yapılabilir" seviyeye yükseltmiştir. Böylece Kasım 2012'de not artışı yapan Fitch ile birlikte dört uluslararası kredi derecelendirme kuruluşunca Türkiye'nin kredi notu "yatırım yapılabilir" seviyeye yükseltilmiş bulunmaktadır.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın (TCMB) toplam rezervleri Aralık 2013 itibarıyla 326 milyar ABD doları artış göstererek 135.964 milyar ABD doları ile tarihi zirveye ulaşmıştır. Varlık Barışı kapsamında yıl içerisinde ülkeye 10,5 milyar TL kaynak gelmiş, 209 milyar TL vergi tahsil edilmiştir.

TCMB, fiyat istikrarının yanında makro finansal riskleri de gözetilen para politikası çerçevesini 2013 yılında da uygulamaya devam etmiştir. Enflasyon görünümündeki iyileşme ve sermaye hareketlerinin güçlü seyretmesinin etkisiyle finansal istikrara dair riskleri dengelemek amacıyla bir yandan kademeli bir şekilde faiz indirimi yapılırken diğer yandan döviz rezervlerini artırıcı yönde makro ihtiyati tedbirler uygulanmıştır.

2013 yılı Mayıs ayından itibaren ise finansal piyasalardaki gelişmelerin etkisiyle TCMB para politikası duruşunu değiştirerek parasal sıkılaştırmaya gitmiştir. 2012 yılında ekonomide "dengelenme" politikası sebebiyle beklentilerin altında %2,2 büyüyen Türkiye ekonomisinde zayıf küresel talebe bağlı olarak yatay seyir izleyen ihracat nedeniyle dış talebin büyümeye katkısı giderek azalırken iç talebin katkısı artmaya başlamıştır. Bu gelişmeler ışığında iç talep artarak 2013 yılında 932,1 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

Bankacılık sektörü 2013 yılında aktif kalitesi, özkaynak yeterliliği, fonlama yapısı ve kârlılık kapasitesi itibarıyla güçlü ve sağlıklı konumunu muhafaza etmiş, güçlü likidite oranları ve sermaye yapısı ile aktif kalitesini korumuştur. Bankacılık sistemi yurt dışından 2012'de 8,5 milyar ABD doları olan borçlanma miktarını 30,7 milyar ABD dolarına yükseltmiştir.

Türkiye ekonomisi için tarihi bir diğer gelişme ise Uluslararası Para Fonu (IMF) ile ilişkilerde borçsuz döneme girilmesi olmuştur. Türkiye, IMF'ye olan kredi borcunun yaklaşık 421 milyar ABD dolarlık son taksidini geri ödeyerek IMF'ye olan kredi borcunu sıfırlamış, IMF'ye kredi sağlayan ülkeler grubuna geçmiştir.

2013 yılında Türkiye'nin en önemli projelerinden İstanbul'a yapılacak üçüncü havalimanının ihalesi gerçekleştirilirken, Sinop'a yapılması planlanan nükleer santrale ilişkin anlaşma imzalanmıştır.

Dış ticaret rakamlarına bakıldığında, 2012 yılında 152,5 milyar ABD doları olan ihracat rakamının 2013 yılında 151,8 milyar ABD doları ile benzer seviyede gerçekleşmiştir. İthalat rakamı ise 2012 yılında 236,5 milyar ABD doları iken 2013 yılında 251,6 milyar ABD doları seviyesine çıkmıştır. Dış ticaret açığı 2013 yılında bir önceki yıla göre %18,7 artarak 99,8 milyar ABD doları olmuştur. Türkiye ekonomisinin en zayıf halkasını halen yapısal olarak yüksek olan cari açık ve beraberindeki yüksek dış finansman ihtiyacı oluşturmaktadır. Türkiye'nin cari açığında belirleyici etken, cari açığa net katkısı 55,8 milyar ABD doları olan enerji üretimi amacıyla yapılan ithalat olmuştur.

2012 yılında 8,3 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleşen net doğrudan yabancı sermaye girişleri, 2013 yılında artarak 12,9 milyar ABD doları seviyesine yükselirken, portföy yatırımları yılsonundaki gelişmelerin de etkisiyle azalarak 23,7 milyar ABD doları seviyesinde kapanmıştır.

Merkez Bankası'nın para politikaları ve uygulamaları, büyüme oranları üzerinde belirleyici olmuştur. Merkez Bankası, bu süreçte dönemsel olarak farklı politika araçları kullanarak ve verileri takip ederek piyasadaki likiditeyi yönetmiştir. 2011 yılında ekonomideki aşırı ısınmanın etkisi ile yükselen enflasyon alınan tedbirlerle 2012'de %6,16'ya düşerek son 44 yılın en düşük yılsonu rakamını kaydetse de 2013 kapanışı TÜFE'de %7,4, ÜFE'de %6,97 olmuştur. Aynı dönemde çekirdek enflasyon ise %7,1'e yükselmiştir.

2013 yılı bütçe giderleri 407,9 milyar TL olurken, bütçe gelirleri 389,4 milyar TL ve dolayısıyla bütçe açığı 18,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Bütçe gelirlerinin %84'ünü oluşturan 326,1 milyar TL, vergi gelirlerinden oluşmuştur. Bütçe açığı hedef gerçekleştirme oranı %54,3 ile beklenenin altında kalmıştır.

2013 yılında diğer önemli bir gelişme; İstanbul'un Türkiye ve dünya ekonomisindeki hedeflediği pozisyonun bir göstergesi olarak İMKB'nin yerini BİST'e bırakmasıdır.

2013 aynı zamanda Türkiye'de büyük projelerin tamamlandığı ve ilk adımlarının atıldığı önemli bir yıl olmuştur. Türkiye'nin en önemli projelerinden İstanbul'a yapılacak üçüncü havalimanının ihalesi gerçekleştirilirken, Sinop'a yapılması planlanan nükleer santrale ilişkin anlaşma imzalanmıştır. Asya ile Avrupa kıtaları arasında denizin altından kesintisiz demiryolu ulaşımı sağlayan Marmaray ise 29 Ekim 2013'te hizmete girmiştir.

BANKACILIK SEKTÖRÜ

Bankacılık sektörü, güçlü mali yapısıyla ve uzman kadrosuyla Türkiye'ye çağ atlatan projelerin hayata geçirilmesinde girişimcilerimizin en önemli destekçisi ve en güvenilir ortağı olmaya 2013 yılında da devam etmiştir.

Güçlü bir ekonominin varlığı büyüyen ve sağlıklı çalışan bir finansal sektör ile mümkündür. Finansal kaynakların toplanması ve kullanıcılara aktarılmasında çok önemli bir işlev üstlenmiş olan finansal sektör, piyasa mekanizmasının beyni durumundadır. Türkiye gibi, kaynak açığı olan bir ülkede, finansal tasarrufların ekonomik açıdan en verimli biçimde kullanılmasında finansal sektörün etkin ve sağlıklı olarak çalışması büyük önem arz etmektedir. Etkin, sağlıklı çalışan ve büyüyen bir finansal sistemin oluşturulması, büyük ölçüde bu sisteme duyulan güvene ve politik istikrarın desteği ile sağlanmış makroekonomik istikrara bağlıdır.

Türk bankacılık sistemi, 19'uncu yüzyıla kadar uzanan köklü bir bankacılık geleneğine dayanmaktadır. Ancak, asıl gelişme son 20 yıl içerisinde gerçekleşmiştir. Özellikle 1980 yılında başlayan ve ekonomimizi radikal bir biçimde etkileyen süreç, doğal olarak bankaları da çok yakından etkilemiştir.

Türkiye'de 1980'li yıllarda, işleyen bir piyasa mekanizmasının yaratılmasına, geliştirilmesine ve güçlendirilmesine yönelik olarak kurumsal altyapının oluşturulmasında önemli adımlar atılmıştır. Finansal hizmetlerde serbestleşmenin önemli aşamalarından olan fiyatların piyasalar tarafından belirlenmesi sağlanmış, bankaların faaliyetlerinin düzenlenmesi, izlenmesi ve denetlenmesine ilişkin olarak uluslararası standartlara uyum yönünde düzenlemeler yapılmıştır.

1980'li yıllarda yaşanan bu olumlu gelişmelere karşın, 1990'lı yıllarda makroekonomik istikrarsızlık, yüksek kamu kesimi açıkları, kamu bankalarının sistemi çarpıtıcı etkileri, risk algılama ve yönetiminin zayıflaması gibi nedenlerle bankacılık sektörü, üretimi destekleme ve kaynakları uzun vadeli yatırımlara yönlendirme şeklindeki mali aracılık fonksiyonunu etkin bir biçimde yerine getirememiştir. Bu sürecin bir sonucu olarak Türk bankacılık sistemi özkaynak yetersizliği, küçük ölçekli ve parçalı bankacılık yapısı, kamu bankalarının sistem içindeki payının yüksekliği, zayıf aktif kalitesi, piyasa risklerine aşırı duyarlılık ve kırılabilirlik, yetersiz iç kontrol, risk yönetimi, şeffaflığın eksikliği ve kurumsal yönetim şeklinde sıralanabilecek yapısal zayıflıklarla karşı karşıya kalmıştır.

2000-2001 krizleri, finansal sistem, özellikle bankacılık sistemi üzerinde büyük tahribatlar yaratmıştır. Kriz sonrası dönemde uygulamaya konulan "Bankacılık Sistemi Yeniden Yapılandırma Programı" finansal sistem reformunun başlangıç noktasını oluşturmaktadır. Yeniden yapılandırma programı, kamu ve özel bankaların mali ve operasyonel yapısının güçlendirilmesine yönelik uygulamalar ile bankacılık sektöründe gözetim ve denetimin etkinliğini artıracak, sektörü daha etkin ve rekabetçi bir yapıya kavuşturacak yasal ve kurumsal düzenlemeleri içermektedir.

2001 yılında yaşanan kriz, bugünkü istikrarlı bankacılık sisteminin doğmasına neden olmuş ve Avrupa bankacılık sektörünün sıkıntıları yaşadığı bir ortamda güçlü mali yapısı ile Türkiye bankacılık sektörü, örnek olma özelliğini taşımıştır.

Türkiye’de büyük projelerin tamamlandığı ve yenilerinin ilk adımlarının atıldığı 2013 yılında, bankacılık sektörü ülkemizin bu gelişiminin en önemli destekçilerinden olmuştur.

Global finansal krizden güçlenerek çıkan Türk bankacılık sektörü, küresel ekonomik belirsizliklere rağmen sağlam bir duruş sergilemektedir.

Bunun en önemli göstergesi geçtiğimiz yıllarda, yabancı oyuncuların Türk bankacılık sektöründe yer almak için gösterdiği isteklilik ve bankaların finansal hizmetler sektörüne yaptıkları yatırımlardır.

Sektör, 2014 yılına, küresel ekonomideki belirsizliklerden kaynaklanan riskler ve baskılar altında girmekte, 2014 yılı beklentilerini, Orta Vadeli Program çerçevesinde ve küresel finans durumuna göre şekillendirmektedir.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch’in değerlendirmelerine göre 2014 yılında sektörde öne çıkacak gelişmeler şu şekilde olacaktır:

Artan faiz oranları, yavaşlayan ekonomik büyüme ve Türk Lirası’ndaki değer kaybı nedeniyle Türkiye’deki bankalar 2014’te baskı altında kalabilecek, ancak bu nedenlerle kâr marjları azalan bankaların güçlü sermaye ve fonlama yapıları sayesinde sektör görünümü istikrarlı olacaktır.

Potansiyel faiz ve kur şokları bankalar üzerinde en büyük riski oluşturmaktadır.

Faizlerde yukarı yönlü trendin devam etmesi halinde sektörün net faiz marjında geçici süreyle bir daralma ve dolayısıyla kârlılığında bir düşüş riski bulunmaktadır.

Türk bankaları için öne çıkan iki zorluk; yeni faiz oranı seviyelerine ve yeni düzenleme ortamına adapte olmaktır.

Türk bankalarının 2014 yılında kazançları, kredili mevduat hesapları ve ticari kredi kartlarında faiz oranlarının sınırlandırılmasından, kredi kartlarında genel karşılıklar ve risk ağırlıklarının artırılmasından, tüketici kredilerinde taksit sayılarının sınırlandırılmasından, ücret ve komisyonlarda potansiyel sınırlamalar dâhil olmak üzere yeni düzenlemelerden de etkilenecektir.

Bu gelişmelerin etkisiyle bankaların kârlılığında ve büyüme hızlarında belirli oranlarda düşüşler yaşanması; nispeten daha düşük bir kredi büyümesi gerçekleşmesi; sektörün yurt dışından kaynak temin etmekte eskisine oranla zorlanması beklenmektedir.

Bununla birlikte Türk bankacılık sektörü bu etkileri bertaraf edebilecek dinamiklere sahiptir. Orta vadede sektör, sağlam özkaynakları ve bilanço yapıları, nitelikli insan kaynağı, gelişmiş teknolojik altyapıları ve başarılı yönetim stratejileri sayesinde kârlılıktaki istikrarına devam edecektir.

EKSPÖ FAKTORİNG'İN FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLERİ

2013 yılında özkaynaklarını %8'lik bir büyümeyle 82 milyon TL seviyesine ulaştıran Ekspo Faktoring, 309 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 9,5 milyon TL kâra ulaşmıştır.

Kurulduğu 2000 yılından bu yana küresel şirketler ve Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba harcayan Ekspo Faktoring, finansal hizmetler konusunda Türkiye'nin öncü şirketlerinden biri haline gelmiştir. Güçlü sermaye yapısı, nitelikli insan kaynağı ve çözüm odaklı iş kültürü gibi önemli rekabet üstünlüklerine sahip olan Şirket, banka dışı finans sektöründe yenilikçi ürün ve hizmetlerin adresi konumunda olmuştur.

Stratejik hedeflerine her geçen gün daha da yaklaşan Şirket, ürün portföyünü genişletmiş, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat/ithalat ağırlıklı firmaların en önemli finansal ortaklarından biri konumuna gelmiştir.

CİRO

Ekspo Faktoring 2013 sonu itibarıyla 1,1 milyar TL'lik bir işlem hacmine ulaşmıştır. Şirket'in cirosunun %90'ını yurt içi, %10'unu ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur.

Şirket, yurt dışı işlemler kapsamında müşterilerine, Gayrikabılı Rücu İhracat Finansmanı, Kabili Rücu İhracat Finansmanı, İhracat Akreditifi Temliki, İthalat Akreditifi, Amerikan Tarım Bakanlığı GSM 102 Kredisi, Amerikan Ex-Im Bank, Kanada Eximbank, Kore Ex-Im Bank ve İngiltere İhracat Kredi Ajansı UK Export Finance Kredileri, Karadeniz Kalkınma Bankası Kredileri, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Finansmanı ve Doğrudan Finansman gibi geniş bir alanda ürün ve hizmet sunmaktadır.

Şirket, yurt içi işlemler kapsamında ise Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki işlemlerinin yanı sıra, Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimi açısından kilit işleve sahip bir dizi ürün ve hizmeti müşterilerine sunmaktadır.

2011 ve 2012 yılında, "tedarikçi finansmanı" ürününe ağırlık vererek önemli rekabet avantajı kazanan Şirket, 2013 yılında da bu konudaki rekabetini sürdürmüştür.

Yurt içi ve yurt dışı işlemler alanındaki uzmanlığının yanı sıra piyasa, sektör analizleri, proje finansmanı gibi alanlarda danışmanlık hizmeti de sunan Ekspo Faktoring, bu sayede, müşterilerin ihtiyaç ve beklentileriyle uyumlu özelleştirilmiş finansal çözümler üretebilmektedir.

KÂRLILIK

Ekspo Faktoring, 2013 sonu itibarıyla sağladığı 9,5 milyon TL düzeyindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

ÖZKAYNAKLAR

2013 sonu itibarıyla özkaynakları 82 milyon TL'ye ulaşan Ekspo Faktoring, kurumsal gelişimine istikrarlı bir şekilde devam etmektedir.

BORÇLANMA KATSAYISI

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan unsurların başında Şirket'in sahip olduğu 2,59 oranındaki borçlanma katsayısı gelmektedir. Düşük borçlanma katsayısı, Ekspo Faktoring'in yurt içi ve uluslararası piyasalarda muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde güçlü ilişkiler geliştirmesini sağlamıştır. Faaliyetlerini ağırlıklı olarak özsermayesine dayanarak yürüten Şirket, etkin iş süreçleri sayesinde yüksek bir kârlılık yakalamıştır.

24.04.2013 tarihli BDDK yönetmeliği uyarınca, bankacılık dışı finans kuruluşu özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 olarak tutturulması ve devam ettirilmesi zorunludur. Ekspo Faktoring'de bu oran %27 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ekspo Faktoring, 2013 sonu itibarıyla sağladığı 9,5 milyon TL düzeyindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir.

AKTİF KALİTESİ

Ekspo Faktoring'in takipteki alacakları sektör ortalamasının çok altındadır. 2013 yılında bankacılık dışı finans sektöründe takipteki alacaklar (net), bir önceki yıla göre %30 artış göstererek %4,71'den %4,89'a ulaşmıştır. Bu olumsuz tabloya rağmen, Ekspo Faktoring'in takipteki alacaklarının oranı %3,17 düzeyinde kalmıştır.

Şirket alacaklarının %99'unu geri dönülebilir alacaklar oluşturmaktadır. Herhangi bir sektörde yoğunlaşmayı %18 ile sınırlı tutan Şirket, bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %5'ini geçmemesine özen göstermektedir.

Bu durum, Şirket'in aktif kalitesinin yüksekliğinin ve derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin somut göstergesidir. Finansal alacaklarının sağlıklı ve tutarlı bir biçimde ele alınması için dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarından derecelendirme metodlarından yararlanmak suretiyle risk değerlendirme sistemini sürekli olarak geliştiren Ekspo Faktoring, risk katsayısı düşük firmaları portföyüne katarak aktif kalitesini sektör ortalamasının üstünde tutmayı sürdürmektedir.

AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ

2013 sonu itibarıyla aktif büyüklüğü 309 milyon TL düzeyinde olan Ekspo Faktoring, bir önceki seneye göre aktiflerini sağlıklı bir şekilde %15 artırmıştır. Sektördeki uzmanlığı, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreten Şirket, yurt içinde ya da yurt dışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmaya bu anlayışla hizmet vermektedir. Müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak gören Şirket, yerli ve yabancı bankalardan cazip koşullarda elde ettiği kaynakları müşterilerinin beklentileri doğrultusunda yapılandırarak hizmete sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2014 yılında 410 milyon TL düzeyinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Ekspo Faktoring, 2014 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

KREDİ DERECELENDİRME NOTLARI

Ekspo Faktoring, yüksek kârlılığı, güçlü özkaynakları ve sağlıklı aktif kalitesiyle sektörde ayrıcalıklı bir konumda bulunmaktadır. Moody's tarafından Ba3 olarak yenilenen kredi notu da bu güçlü ve sağlıklı yapının bir göstergesidir.

Moody's: Ba3

Moody's tarafından değerlendirilen ilk Türk faktoring şirketi olan Ekspo Faktoring, 2007 yılında yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "istikrarlı" görünüm ile Ba3 olarak almıştır. Şirket'in güçlü kârlılık ve sermayelendirme oranı, aktif kalitesi ve etkin iş modeli ile Ba3 kredi notunu desteklemektedir. Ekspo Faktoring başarılı performansı ile kredi notunu 2013 yılında da korumayı başarmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG'İN SEKTÖRDEKİ KONUMU

2013 yılında müşteri sayısını ve kârlılığını artıracak birçok projeyi hayata geçiren Ekspo Faktoring, ticaretin finansmanı faaliyetlerini daha da güçlendirecek önemli adımlar atmış, başlattığı projelerle sektörde özellikli bir konuma ulaşmıştır.

Ticaretin finansmanını sağlayan bölgesel bir finans kurumu olarak Türk finans sektörünün saygın oyuncularından biri olan Ekspo Faktoring, atılımlar gerçekleştirmeye ve iş ortaklarından aldığı güçle pazar payını istikrarlı bir şekilde artırmaya devam etmektedir.

2013 yılında yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendiren, Japonya'dan ABD'ye uzanan bir muhabir ağına sahip olan Ekspo Faktoring, yarım milyar ABD dolarına yakın finansman imkânına sahiptir. Toplam 56 milyon ABD doları dış ticaretin finansmanına aracılık eden Şirket, 2014 yılında, yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %40 düzeyinde büyüme gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Dünya'nın en büyük bankaları tarafından kabul gören, riski satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biri olan Ekspo Faktoring, uluslararası derecelendirme kuruluşlarından düzenli olarak olumlu notlar almaktadır.

TİCARETİN FİNANSMANI ALANINDA ULUSLARARASI İŞBİRLİKLERİ

2013 yılında müşteri sayısını ve kârlılığını artıracak birçok projeyi hayata geçiren Ekspo Faktoring, ticaretin finansmanı faaliyetlerini daha da güçlendirecek önemli adımlar atmış, başlattığı projelerle sektörde özellikli bir konuma ulaşmıştır.

Şirket, müşterilerinin yurt dışından yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak, rekabet güçlerinin artırılmasına destek vermiştir.

MÜŞTERİ MEMNUNİYETİ ODAKLI İNOVATİF ÇÖZÜMLER

Faaliyet gösterdikleri sektörlerde öncü konumda olan çok sayıda firmayı portföyünde bulunduran Ekspo Faktoring, iş süreçlerinin hem müşteriler hem de kendi kurumsal yapısı için çok değerli bir yatırım olduğu ilkesinden hareket etmektedir.

Ekspo Faktoring'in hedef müşteri kitlesi, ağırlıklı olarak ihracat amaçlı hammadde ithalatı yapan firmalar ile inşaat, turizm, tekstil, metal ana sanayi, makine teçhizat, dayanıklı tüketim malları, enerji ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır. Bu sektörlerin ortak özelliği, yurt içi piyasaların yanı sıra, ihracat faaliyetine odaklanmaları, proje, sözleşme ve sipariş bazında çalışmayı tercih etmeleridir.

Ekspo Faktoring, çok yakından tanıdığı müşterilerinin ihtiyaçlarını çok boyutlu bir analiz ile ele alarak en uygun finansman alternatiflerini müşterilerinin hizmetine sunmaktadır.

SÜREKLİ GELİŞİM ANLAYIŞI

Sürekli gelişim ilkesi çerçevesinde faaliyetlerine yön veren Ekspo Faktoring, faaliyetlerini müşterilerinin mevcut finansman ihtiyaçlarına alternatif çözümler oluşturmakla sınırlandırmamaktadır. Günümüzün yoğun rekabet koşulları ve yaşanan hızlı değişim ihtiyaçların her an değişmesine yol açmaktadır. Piyasalardaki trendleri yakından takip eden Ekspo Faktoring, müşterilerinin ileride ortaya çıkabilecek gereksinimlerini de bugünden öngörmekte ve olası ihtiyaçlara yanıt verecek en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunmaktadır.

2006 yılından bu yana hizmet gamında bulunan Sözleşme Finansmanı, Proje Finansmanı, Sipariş Finansmanı, Satış Öncesi Finansman, Tedarik Zinciri Finansmanı ve Yapılandırılmış Ürünler, Şirket'in bu konudaki proaktif yaklaşımının somut örnekleri konumundadır. Ekspo Faktoring, benimsemiş olduğu bu proaktif yaklaşım sayesinde çok sayıda firmayla başarılı iş süreçlerine imza atmaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG'İN SEKTÖRDEKİ KONUMU

Piyasalardaki trendleri yakından takip eden Ekspo Faktoring, yüksek sermayesi ve uluslararası ilişkileri sayesinde müşterilerine en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini sunmaktadır.

YÜKSEK MÜŞTERİ SADAKATI

Portföy verimliliği konusundaki hassasiyeti ve proaktif yaklaşımı nedeniyle, Ekspo Faktoring'in müşteri portföyünün önemli bir kısmını uzun süredir Şirket ile çalışmayı tercih eden müşteriler oluşturmaktadır. Sektörün en yüksek düzeyde müşteri sadakatine sahip kurumlarından biri olan Şirket, sektör ortalamasının hayli üzerinde %66 oranında "müşteri muhafaza oranına" sahiptir.

SEKTÖREL DENEYİMDEN GÜÇ ALAN KURUMSAL YÖNETİM ANLAYIŞI

Ekspo Faktoring, deneyimli insan kaynağı aktifi ve sektörel uzmanlıktan beslenen bir kurumsal yönetim anlayışını benimsemiştir. Yönetim Kurulu'na seçilen iki bağımsız üye, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine olan bağlılığın göstergesidir.

Şirket, kurumsal yönetim anlayışının organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesi, kurum içi iletişimin geliştirilmesi ve kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için çalışmalarına ara vermeden devam etmektedir. Bu doğrultuda kurulan komiteler aracılığıyla eksikliklerini tanımlayıp kurumsal gelişimini sürdürülebilir hale getirmeyi hedeflemektedir. Bu komiteler ve görevleri şu şekildedir:

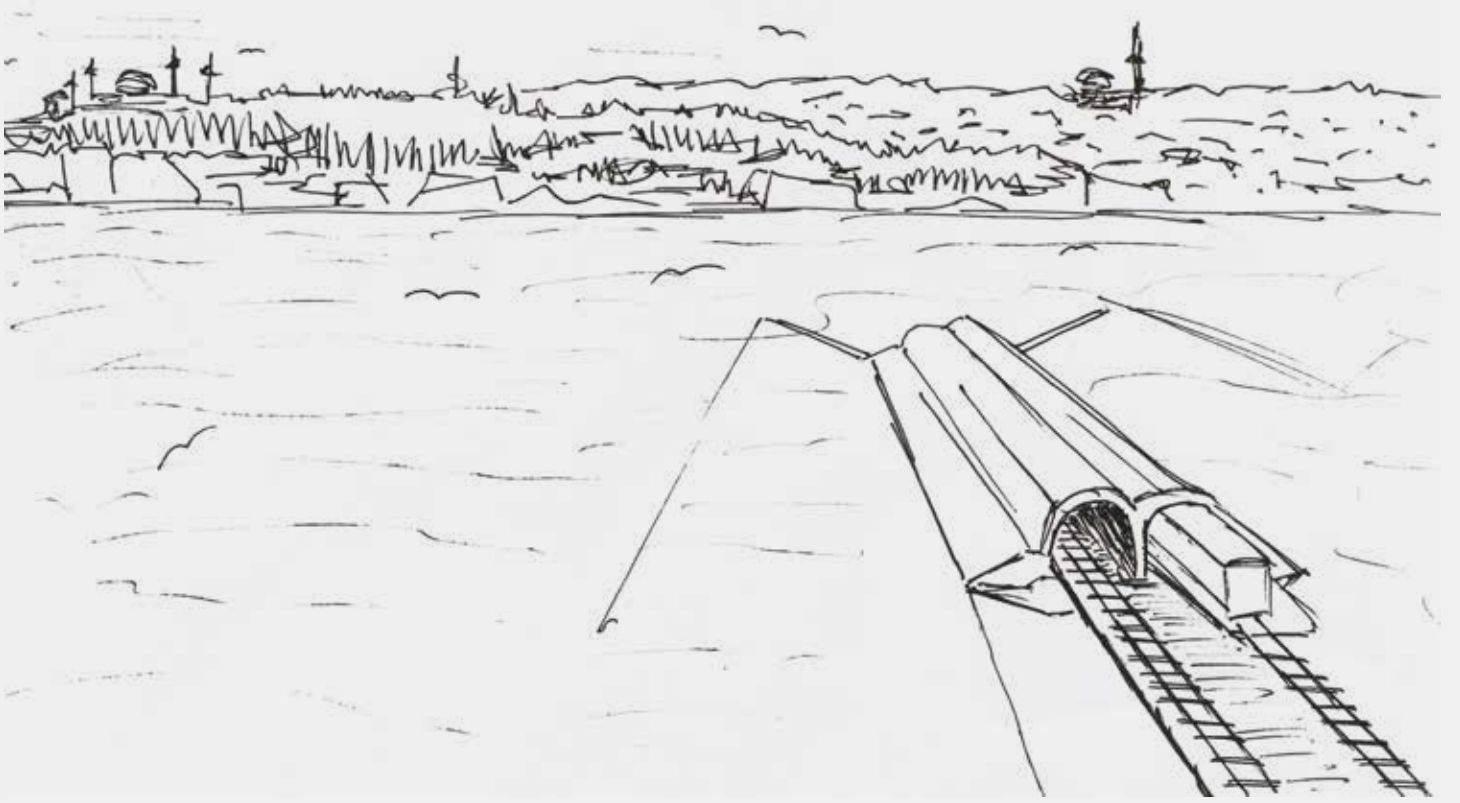
Aktif Pasif Komitesi: Ekspo Faktoring'in bilançosunun aktif-pasif yapısını, kaynaklar ve bu kaynakların kullanım alanlarını ve Şirket faaliyetleri ile aktif kalitesini etkileyecek riskleri değerlendirmektedir.

Risk Değerlendirme Komitesi: Müşteri taleplerinin değerlendirilmesine yönelik titiz ve kapsamlı analizler yapılarak gelen limit önerileri karara bağlanmaktadır.

Likidite Komitesi: Ekspo Faktoring bilançosunun likiditesi yüksek tutularak herhangi bir kur ve vade riski almadan operasyonların sürdürülmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır.

Bilgi Teknolojileri Komitesi: Müşteri beklentileri ve uzun vadeli Şirket stratejileri doğrultusunda bilişim altyapısının güncel teknolojiler ışığında yenilenmesine odaklanılmaktadır.

İnsan Kaynakları Komitesi: Yeni işbaşı yapan çalışanların oryantasyon sürecinden eğitim programlarına kadar Şirket'in insan kaynağı verimliliğini artıracak uygulamalar belirlenmektedir.



MARMARAY PROJESİ

Proje Büyüklüğü

**4,4 milyar
ABD doları**

Bitiş Tarihi

2015

Boğaz'ın 62 metre derinliğinde dünyada emsali görülmemiş bir mühendislik teknolojisiyle Asya ile Avrupa'yı birbirine bağlayacak olan Marmaray, dünyanın en iddialı ulaştırma altyapı projelerinden biri olarak kabul edilmektedir. Kent içi ulaşımında raylı sistemlerin payını %28'e çıkaracak ve İstanbul'un trafik sorununu önemli ölçüde azaltacak olan Marmaray, sadece İstanbul'un ulaşımına hizmet verecek bir proje değil, bölgesel ve küresel ekonomiye büyük katkı sağlayacak, medeniyetleri birleştirecek bir projedir.

Maliyetinin 4,4 milyar ABD doları bulması beklenen proje, elde edilecek zaman ve enerji tasarrufu sayesinde Türkiye ekonomisine yılda ortalama 387 milyon TL kazandıracaktır. Proje, ekonomik boyutunun yanında çevreci boyutuyla da dikkat çekmektedir. Marmaray sayesinde yılda atmosfere karışan 425 bin ton zehirli gazın da önüne geçilmesi hedeflenmektedir.

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

Bankacılık sektörü dönem net kârı 2012'ye göre %5,1 artarak 24.733 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönem net kârının artmasında esas etken artan net faiz gelirleridir.

Bankacılık sektörü finansal sistem içerisinde finansal aracılık işlevini yerine getiren en önemli ve büyük aktördür. Bankalar kâr amaçlı faaliyet gösteren aracı kuruluşlardır. Finansal sistem ekonominin diğer sektörleriyle karşılaştırıldığında devletin ağır düzenlemeler yaptığı bir sektördür ve bankalar da bu düzenlemeler altında faaliyet göstermektedir. Bankacılık sektörü, içinde yer aldığı finansal sistemin faaliyetlerini etkileyen arz ve talep koşullarındaki değişime karşı son derece duyarlıdır ve gelişmelerden hızla etkilenirler.

Türkiye'de diğer iktisadi ve sosyal yapıdaki tüm dönüşümlerde olduğu gibi bankacılık sektörünün yapısal dönüşümü de Cumhuriyet Dönemi ile başlamaktadır.

Cumhuriyet döneminde, ulusal sanayi ve bankacılığın geliştirilmesi çabaları ön plana çıkmıştır. Bu amaçla toplanan İzmir İktisat Kongresi'nde önemli kararlar alınmıştır. Bu kararlar sonrasında ilk kurulan banka, Türkiye İş Bankası (1924) olmuştur. Cumhuriyet dönemindeki ilk büyük özel sektör bankası olan Türkiye İş Bankası, ülkenin ekonomik kalkınmasına katkıda bulunmak amacıyla, gerek sanayi gerek ticaret sektörlerine kredi vermek ve gerekse sanayi ve ticari girişimlerde bulunmak görevlerini üstlenmiştir.

Bu dönemde faaliyete geçen bir diğer banka ise, 1930 yılında kurulan T.C. Merkez Bankası'dır. Banka, anonim şirket statüsünde kurulmuş olup, 1931 yılında çalışmaya başlamıştır. Bu önemli gelişmelere ek olarak, 1923-1933 yılları arasında çok sayıda yerel bankanın kurulmuş olduğu ve bu dönemde yerel bankacılığın da önemli bir gelişme gösterdiği görülmektedir.

1930'lu yıllar Türkiye'de özel amaçlı devlet bankalarının kurulmaya başlandığı bir dönem olmuştur. Bu gelişmede, 1934 yılında yürürlüğe giren Birinci Beş Yıllık Sanayi Planı'nın etkisi büyük olmuştur. 1940-1945 İkinci Dünya Savaşı yılları ise tüm dünyada olduğu gibi, Türkiye'de de ekonomik daralmaya neden olduğundan dolayı, bankacılık sektörü de bu gelişmelerden olumsuz yönde etkilenmiştir. Bu dönemde, Türkiye ekonomisinde 1930'lu yıllarda izlenen kapalı, korumacı ekonomi politikalarının yerini, daha liberal ve özel sektörü destekleyen, dışa açık politikaların almış olması bankacılık sektörünü de olumlu yönde etkilemiştir.

Bu gelişmelere paralel olarak, 1950'li yıllar özel sektör banka sayısında hızlı bir artışın yaşandığı bir dönemi yansıtmaktadır. Bunun başlıca nedenleri; bu dönemde dış kredilerin ve ihracat gelirlerinin artması, 1954 yılında Yabancı Sermayeyi Teşvik Yasası'nın yürürlüğe girmesi, ekonomide hızlı bir büyümenin sağlanması ve ülkede tasarrufların giderek artış göstermesidir.

1970'li yılların başlarında, holdingleşmenin hız kazandığı ve buna paralel olarak holding bankacılığının geliştiği görülmektedir.

Türk bankacılık sektörü 1980'den itibaren hızlı bir gelişme göstererek, uluslararası banka ve finans sistemi ile bütünleşme sürecine girmiştir. Söz konusu dönemde serbest piyasa ekonomisine geçişle birlikte, dış dünya ile ekonomik ve mali bütünleşmenin gerçekleştirilmesi gibi, yapısal değişime yönelik politikalar hayata geçirilmiştir. Yine aynı yıllarda, tüm dünyada finansal pazarların serbestleştirilmesi eğiliminin ortaya çıkmasının, bunda önemli bir rolü olduğu söylenebilir.

1980 yılı sonrası, ekonominin dışa açılması ve dünya finans sistemi ile bütünleşme çabalarının bir sonucu olarak, bankacılık sektöründe de dışa açılma yönünde bir eğilim ortaya çıkmıştır. Böylece, ticaret bankası, yatırım bankası ve şube düzeyinde birçok yabancı banka faaliyete geçtiği ve Türk bankaları ile ortaklık kurduğu gibi, Türk bankaları da yurt dışında şube açma, banka kurma vb. yollarla örgütlenmişlerdir.

Bu gelişmeler Türk bankacılık sektöründe ülkemizde şube açan yabancı bankaların bir sonucudur. Ayrıca bu rekabet, Türk bankacılık sektörünün etkinliğini de artırmıştır. 1980'li yılların bir başka önemli gelişmesi ise, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bünyesinde "interbank" piyasasının oluşturulmasıdır. Böylece bankaların kısa vadeli likidite ihtiyaçlarının karşılanmasında ve likidite fazlasının değerlendirilmesinde çok büyük kolaylık sağlanmıştır. İnterbank, bankalara kaynak kullanma esnekliği ve kaynakları daha etkin kullanma imkânı verdiği gibi, ekonominin likidite dengesini kurmada da çok yararlı olmuştur.

2013 yılında fonlama maliyetlerinde yaşanan artış, sektörün büyüme hızını yavaşlatsa da yılın ilk çeyreğinde %4,2, ikinci çeyreğinde %7, üçüncü çeyreğinde %7,9 büyüyen bankacılık sektörü, yaşanan kur artışına rağmen yılın son çeyreğinde de %5 oranında büyümüştür.

1994 bankacılık ve finans krizi, TCMB'nin duruma zamanında ve gerekli ölçüde müdahale edecek kadar rezervi olmaması nedeniyle yaygınlaşmış ve tüm bankacılık sektörünü ve ekonomiyi tehdit eder hale gelmiştir. Bankacılık sektörünün 1994 krizinden ciddi boyutta etkilenmesinin temel nedeni, 1989-1993 döneminde izlenen düşük döviz kuru ve yüksek faiz politikalarının sona ermesi ile kâr oranlarının düşmesidir.

Türkiye 2000 yılına çok önemli ekonomik kararların alındığı bir ortamda girmiştir. Şubat 2001'de ise, mali piyasalardaki güvenin kırılmalı yapıları bir kez daha finansal krize yol açmış, bunun bir sonucu olarak 2000 Enflasyonu Düşürme Programı'nda öngörülen para ve kur politikaları terk edilerek, 22 Şubat 2001 yılında dalgalı kur sistemine geçilmiş, böylelikle Enflasyonu Düşürme Programı da sona ermiştir.

Türkiye ekonomisinde 2000'li yıllarda yaşanan her iki finans krizi de, başta bankacılık sektörü olmak üzere bütün sektörleri ve ekonomik yaşamı olumsuz yönde etkilemiştir. Kasım 2000 ve Şubat 2001 krizleri sonrasında, aşırı yükselen faiz oranları, vade uyumsuzluğu olan bankaların fonlama zararlarını artırırken, portföylerinde bulundukları menkul kıymetlerin de değeri yitirmesine yol açmıştır. Şubat 2001'de dalgalı kura geçilmesiyle birlikte, TL'nin yabancı paralar karşısında hızla değeri kaybetmesine bağlı olarak yüksek açık pozisyonla çalışan bankalar, önemli boyutta kambiyo zararı ile karşı karşıya kalmıştır.

2001 finansal krizinin ardından, Türkiye'deki bankacılık sistemi, yeniden yapılanma sürecinden geçmiş ve bunun sonucunda da küçük ve verimsiz bankalar sistem dışında kalmışlardır.

2008 yılı küresel mali krizinin Türk bankacılık sektörü üzerindeki etkilerinin sınırlı olmasının en önemli nedenlerinden birisi de, Şubat 2001 krizinden sonra getirilen yeni düzenlemelerdir. Reel sektör ile bankacılık sektörü arasındaki bağın güçlü oluşuna bağlı olarak, herhangi birinde yaşanacak olası sorunlar diğer kesimi de aynı yönde etkilerken; bankacılık sektörüne yönelik gerçekleştirilen reformlar, reel sektörün kısa zamanda toparlanmasına olanak vermektedir.

Türk bankacılık sektörü, 2002 sonrası önemli bir büyüme performansı sergilerken, nakdi kredilerde önemli oranlardaki artışlar, doğrudan üretimi ve dış ticareti artırıcı yönde etki yaparak Türkiye ekonomisinin büyümesine katkıda bulunmuştur.

2013 yılı sonu itibarıyla 49 bankanın faaliyet gösterdiği Türk bankacılık sisteminde toplam 11.986 şube bulunmaktadır. Sektörün toplam personel sayısı ise 214.263 kişidir. Sektör 2013 yılında şubeleşme ve istihdam artış hızı bakımından 2009 yılından sonraki en yüksek artış oranına ulaşmıştır.

Bankacılık sektörü net dönem kârı 2012 yılına göre %5,1 artarak 24.733 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın sağlayan en önemli etken net faiz gelirlerinin artması olmuştur.

2013 yılının ilk çeyreğinden sonra Türk bankacılık sektöründe başta mevduat faiz oranları olmak üzere, fonlama maliyetlerinde yükselme görülmüştür.

Bu gelişmelerin paralelinde sektörün büyüme hızı yavaşlamıştır.

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

2013 yılı sonu itibarıyla 49 bankanın faaliyet gösterdiği Türk bankacılık sisteminde toplam 11.986 şube bulunmaktadır. Sektörün toplam personel sayısı ise 214 bin 263 kişidir.

Bununla birlikte yaşanan yavaşlama sınırlı olmuş, yılın ilk çeyreğinde %4,2, ikinci çeyreğinde %7, üçüncü çeyreğinde %7,9 büyüyen bankacılık sektörü, yaşanan kur artışına rağmen yılın son çeyreğinde de %5 oranında büyümüştür.

Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) varlık alım politikasını değiştireceğini açıklaması, aralarında Türkiye'nin de bulunduğu bazı gelişmekte olan piyasaları etkilemiş, bu açıklamalar sonrasında alınan önlemler, kredi büyüme hızını yavaşlatmıştır.

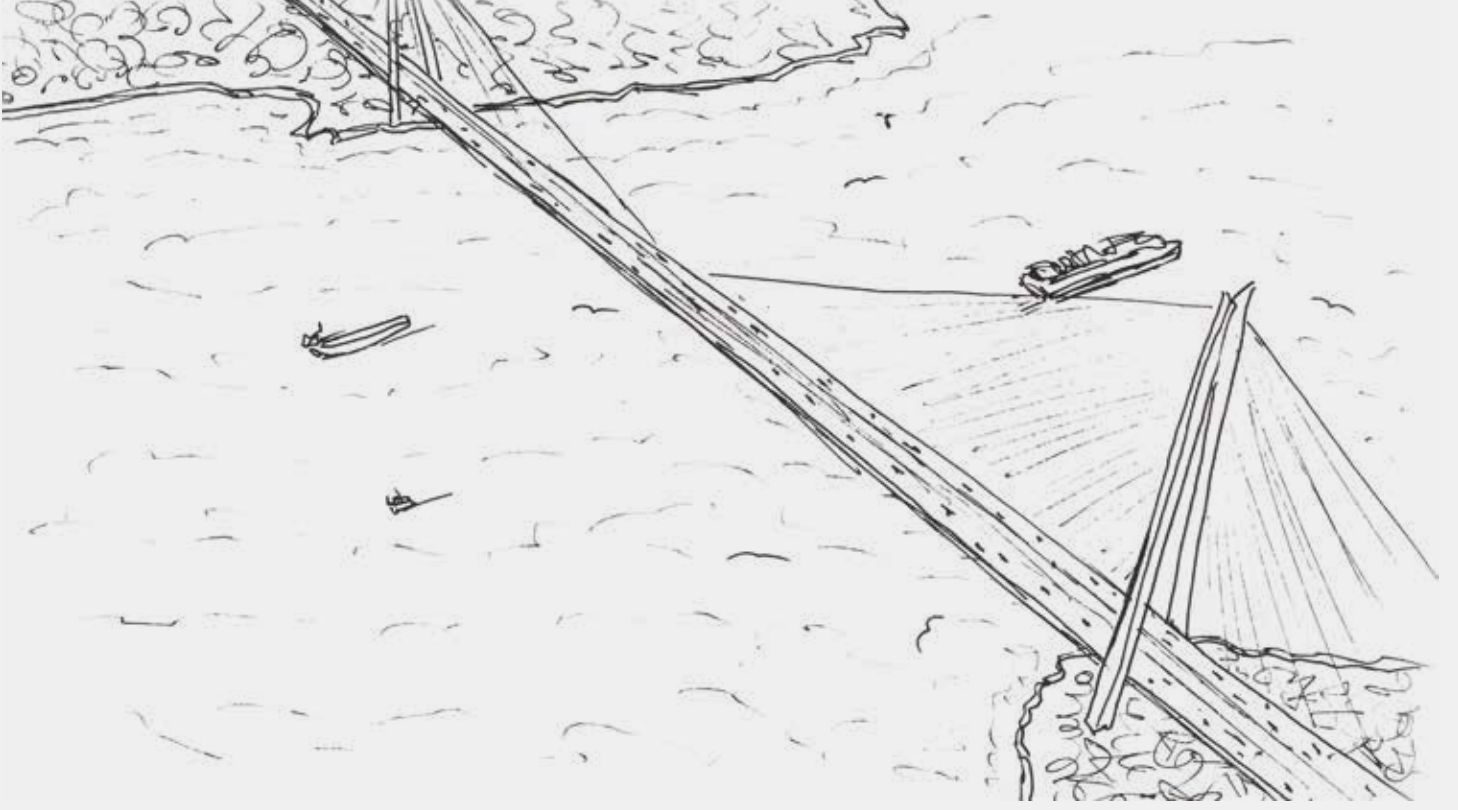
Bir önceki yıla göre 252,7 milyar TL artan krediler, 1.047 milyar TL seviyesine ulaşırken, kredilerin toplam aktifler içindeki payı %60,5 olarak gerçekleşmiştir. Bu süreçte sektörün takipteki alacakları 6,2 milyar TL artarak 29,6 milyar TL seviyesine yükselmiştir. 2013 yılında kullanılan kredi kartları haricindeki tüm bireysel kredi türlerinde 2012 yılına göre temerrüde düşme oranları daha düşük seyretmiştir.

2013 yılında toplam mevduat tutarı %22,5 oranında artış göstererek 945,8 milyar TL düzeyine ulaşmıştır. Tüm bankaların mevduat tutarlarında artış görülen 2013 yılında, tutar olarak en yüksek artış 80,7 milyar TL ile özel bankalarda görülmüştür.

Türk bankacılık sektörünün yurt dışı bankalardan sağladığı fon miktarı artış seyrini sürdürmüş ve %23,7 artış göstererek 138,2 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Sektörün özkaynakları 2013 sonu itibarıyla 194 milyar TL düzeyindedir. Kâr dağıtımının sınırlandırılması ve kârların banka bünyesinde bırakılmasının teşvik edilmesi yönündeki politika sonucunda, yedek akçelerin 19 milyar TL ve ödenmiş sermayenin 5 milyar TL artması sektörün özkaynaklarının yükselmesini sağlamıştır.

2014 yılında Türk bankacılık sektörünün durağan bir seyir izlemesi beklenmektedir. Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türk Bankacılık Sektörü raporunda Türk bankalarının kayıpları absorbe etme kapasitesi sayesinde, varlık kaliteleri ve performanslarına ilişkin ılımlı şoklara karşı koyabilme gücüne sahip olduğu yorumu yapılmıştır. Bu durum, 2014 yılını nispeten zorlu bir yıl yapacak olan para birimindeki son keskin değer kaybına ve faiz şoklarına rağmen, Türk bankaları için görünümün durağan kalabilmesinin sebebidir.

Yükselen faizler sonucunda, 2013'ün ilk yarısında görülen hızlı kredi büyümesinin devam etme olasılığı düşük gözükmektedir. Bununla birlikte daha yüksek faiz, borç ve hizmet maliyetlerini artırma ve ekonomik büyümeyi düşürme riski getirmektedir.



ÜÇÜNCÜ BOĞAZ KÖPRÜSÜ

Proje Büyüklüğü

**2,5 milyar
ABD doları**

Bitiş Tarihi

2015

İstanbul Boğazı'nda yapımına başlanan üçüncü Boğaz Köprüsü, 2023 yılında dünyanın en büyük 10 ekonomisinden biri olmayı hedefleyen Türkiye'yi bu hedefine daha da yaklaştıracak ve çağdaş Türkiye'nin simgelerinden biri olacaktır.

2,1 milyar ABD doları yatırım bedeline sahip proje "Yap-İşlet-Devret" modeliyle gerçekleştirilecektir. 2013 yılında yapımına başlanan ve 2015 yılında tamamlanması hedeflenen köprü, "ilklerin köprüsü" olarak adlandırılmaktadır. Yüksek mühendislik ve teknoloji ürünü olacak köprü üzerinde 8 şeritli karayolu ve 2 şeritli tren yolu bulunacaktır. Üçüncü Boğaz Köprüsü 59 metrelik genişliği ile dünyanın en geniş, 1.408 metrelik ana açıklığı ile üzerinde raylı sistem bulunduran dünyanın en uzun ve 320 metreyi aşan yüksekliği ile dünyanın en yüksek kulesine sahip asma köprüsü olacaktır.

GENEL EKONOMİK VERİLER

Türk bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik rasyosu Aralık 2013 itibarıyla %15,3 düzeyinde, yasal ve hedef oranın oldukça üzerinde oluşmuştur.

1.732

**MİLYAR TL BANKACILIK
SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ**

2013	1.732
2012	1.371
2011	1.218

24,7

**MİLYAR TL BANKACILIK
SEKTÖRÜ NET KÂR**

2013	24,7
2012	23,6
2011	19,8

1.562

**MİLYAR TL GSYİH
(CARİ FİYATLARLA)**

2013	1.562
2012	1.417
2011	1.298

%10

**GSYİH GELİŞME HIZI
(CARİ FİYATLARLA)**

2013	%10
2012	%9
2011	%18

251,6

**MİLYAR ABD DOLARI
İTHALAT**

2013	251,6
2012	236,5
2011	240,8

Türkiye bankacılık sektörü, küresel ekonomik belirsizliklere rağmen sağlam bir duruş sergilemektedir.

151,8

MİLYAR ABD DOLARI
İHRACAT

2013	151,8
2012	152,5
2011	134,9

%4

TÜRK EKONOMİSİNİN
BÜYÜME HIZI

2013	%4
2012	%2,2
2011	%8,5

10.782

ABD DOLARI
KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYİH

2013	10.782
2012	10.504
2011	10.444

%7,40

TÜFE

2013	%7,40
2012	%6,16
2011	%10,45

%9,7

İŞSİZLİK

2013	%9,7
2012	%9,2
2011	9,8

2013 YILI FAALİYETLERİ

Ekspo Faktoring 2013 yılında yaklaşık 30 milyon ABD dolarlık petrokok, pamuk, süt ürünü ve temiz enerji ekipmanının ithalatına finansman desteği sağlamış, 42 milyon ABD dolarlık yapılandırılmış finansman paketine aracılık etmiştir.

2000 yılından bu yana faaliyet gösterdiği finans sektöründe yenilikçi ve etkin çözümlerin adresi konumunda olan Ekspo Faktoring, müşteriler ve kreditorler nezdinde güven duyulan bir kurumdur. Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendiren Şirket, başarılı projelere imza atarak, cirosunu istikrarlı bir şekilde artırmaktadır.

Ekspo Faktoring, yüksek kârlılığıyla, güçlü özkaynaklarıyla ve sağlıklı aktif kalitesiyle sektörde ayrıcalıklı bir konumda bulunmaktadır. Şirket'in Moody's tarafından Ba3 olarak yenilenen kredi notu da bu güçlü ve sağlıklı yapının bir göstergesi konumundadır.

Başarılarla dolu bir yılı geride bırakan Ekspo Faktoring, aktiflerini bir önceki yıla göre %15 oranında artırarak 270 milyon TL'den 309 milyon TL'ye çıkarmış, özkaynaklarını 76 milyon TL'den tarihindeki en yüksek seviye olan 82 milyon TL'ye getirmiştir.

Sektörlerinde öncü konuma sahip müşterilerle çalışan Şirket, birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek istikrarlı gelişimini sürdürmüş ve yılsonu itibarıyla 1,1 milyar TL tutarında ciroya ulaşmıştır.

Yurt içi ticaretin yanı sıra yurt dışı ticaretin finansmanında da deneyim ve uzmanlık sahibi olan Ekspo Faktoring 2013 yılında yaklaşık 30 milyon ABD dolarlık petrokok, pamuk, süt ürünü, temiz enerji ekipmanının ithalatına finansman desteği sağlamış, 42 milyon ABD dolarlık yapılandırılmış finansman paketine aracılık etmiştir.

2012 yılında, aralarında Rusya, Ukrayna, Yunanistan'ın da bulunduğu 11 ülkenin ortak olduğu Karadeniz Kalkınma Bankası'ndan Ticaretin Finansmanı Kredisi sağlayan Ekspo Faktoring, müşterilerine sunduğu 370 gün vadeli finansman ile 2013 yılında 10 milyon ABD doları ihracatın gerçekleşmesine destek vermiştir.

Şirket, Karadeniz Kalkınma Bankası'ndaki mevcut limitinin iki katına çıkarılmasını takiben önümüzdeki yıl Türkiye'den dünyanın birçok yerine ihracat yapan müşterileri ile Karadeniz Kalkınma Bankası'na üye ülkelerden hammadde ithalatı yapan müşterilerine desteğini artıracaktır.

Merkezi San Francisco'da bulunan Wells Fargo Bank ile Amerika'dan yapılacak hammadde ithalatına yönelik yeni bir kredi sözleşmesi imzalayan Ekspo Faktoring, 360 gün vadeli kredi anlaşması çerçevesinde müşterilerinin Amerika'dan yapacak oldukları petrokok, hurda çelik, kömür, pamuk, talaş gibi emtia ürünlerinin finansmanı için cazip oranlarla fon sağlamıştır.

Merkezi Quebec'te bulunan National Bank of Canada ile Kanada'dan yapılacak ithalata yönelik kredi ve muhabirlik anlaşması imzalayan Ekspo Faktoring, 370 gün vadeli kredi anlaşması çerçevesinde Kanada'dan Türkiye'ye yapılacak ithalata da cazip koşullarla finansman olanağı sunmuştur.

Ekspo Faktoring, yaygın uluslararası muhabir ağından sağlamış olduğu fon kaynaklarını ihracatçı müşterilerinin hizmetine sunarak Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimine önemli katkılar sunmaktadır.

Dış pazarlara ürün satmayı hedefleyen Türk firmalarının birçok zorlukla karşılaştığı günümüz koşullarında Ekspo Faktoring'in sunduğu hizmetler, rekabet üstünlüğü yaratacak çok önemli bir finansman yöntemi oluşturmaktadır.

2013 yılında 26 milyon ABD dolarlık ihracata finansman sağlayan Şirket, önümüzdeki dönemde 40 milyon ABD dolarlık ihracata aracılık etmeyi hedeflemektedir.

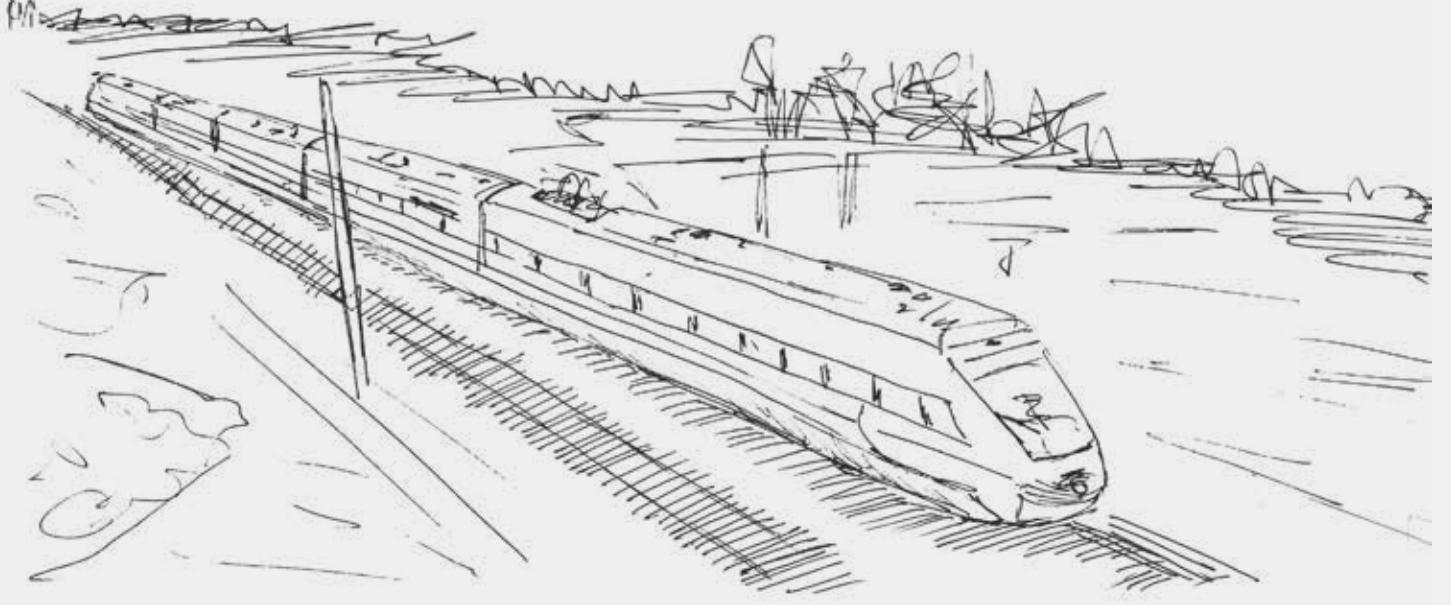
2004 yılından bu yana dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı FCI'nin üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde muhabir ağını ve fon kaynaklarını 2013 yılında da geliştirmeye devam etmiştir.

Uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla 1968 yılında kurulan Factors Chain International'ın (FCI) 2013 yılsonu itibarıyla 75 ülkeden toplam 270 üyesi bulunmaktadır. Örgüt, dünya bankacılık dışı finans cirosunun %60'ını elinde bulundurmaktadır. Sadece uluslararası ciro dikkate alındığında ise bu oran %90'ı bulmaktadır.

Kurumsal itibarını ve finansman gücünü artıran uluslararası bağlantılar kuran Ekspo Faktoring, 2012 yılında da muhabir finans şirketlerinden garanti hizmetinin yanı sıra garanti altına alınan işlemlerin fonlanması yönündeki çalışmalarını sürdürmüş ve başarılı sonuçlar elde etmiştir.

Güçlü muhabir ağı ve günden güne artan fon kaynaklarıyla ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde emin adımlarla ilerleyen Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2013 yılında uluslararası finans kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirecek işbirlikleri gerçekleştirmiştir.

Yurt dışı finansman olanaklarını ve muhabir ağını daha ileri noktalara taşıma gayesinde olan Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde bu yöndeki çalışmalarına hız vermeyi planlamaktadır.



HIZLI TREN PROJESİ

Proje Büyüklüğü

**4 milyar
ABD doları**

Bitiş Tarihi

2015

Hızlı tren projesiyle Türkiye demiryolu ulaşımında en gelişmiş teknoloji ile tanışmış; hızlı, ucuz ve kaliteli ulaşım olanağına kavuşmuştur. Hızlı tren şu anda Ankara-Eskişehir-Konya hattında faaliyet göstermektedir. Ankara ile İstanbul'un, 4 milyar ABD doları tutarındaki dev bir proje ile birbirine bağlanması çalışmalarında da son aşamaya gelinmiştir. Projenin tamamlanmasıyla Ankara-İstanbul arasındaki ulaşım üç saate inecektir.

Hızlı tren projesi tümüyle Türk müteahhit ve mühendisleri tarafından gerçekleştirilmektedir. Projenin tüm yurda yayılması planlanmaktadır. Maliyetinin 45 milyar ABD dolarını bulacağı hesaplanan proje çerçevesinde, Cumhuriyet'in yüzüncü yılında 9.978 km hızlı tren hattına ulaşılması, İstanbul, Ankara, İzmir, Sivas, Bursa gibi şehirlerin yanı sıra Yozgat, Trabzon, Diyarbakır, Malatya illerini de içine alan 29 ile yüksek hızlı tren ile ulaşılması hedeflenmektedir.

SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER

Ekspo Faktoring, uluslararası finans kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirdiği 100 milyon ABD dolarının üstündeki yapılandırılmış finansman aracılığıyla sanayicinin ihtiyacı olan hammaddenin tedarik edilmesine katkıda bulunmuştur.

Cözüm odaklı ortaklığı benimsemek ve ilişkileri her iki taraf için de kazançlı bir yatırım olarak görmek, Ekspo Faktoring'in güvene dayalı müşteri ilişkilerinin arkasında yatan temel unsurlardır. Her zaman, müşteri ihtiyacına uygun çözümler üretme ilkesiyle hareket eden Şirket, müşteri ilişkileri yönetiminde sektör ortalamasının üzerinde bir kurumsallaşma yakalamıştır. Kuruluşundan itibaren Şirket'in müşterileriyle geliştirdiği güvene dayalı kalıcı ilişkilerin ana teması, likidite ve güvenceyi aynı paket dâhilinde müşterilere sunmak olmuştur.

Finansal ve reel sektörlerde yaşanabilecek her türlü dalgalanmaya karşın müşteriler lehine şeffaf ve ilkeli davranma kararlılığında olan Ekspo Faktoring, bu süreçleri müşterilerini tanıyabilmek ve risk yönetimi konusunda deneyim kazanmak adına bir fırsat olarak görmektedir.

Şirket, finansman sağlamanın yanı sıra garanti ve tahsilât hizmetlerini de bünyesinde bulundurmaktadır. Ekspo Faktoring yurt içi piyasalara yönelik faaliyet yürüten müşteri portföyünü geliştirmek için ürün yelpazesini geliştirmeye ve etkin pazarlama yöntemlerine odaklanmıştır.

YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN

Türkiye ve diğer birçok gelişmekte olan ekonomi için, ihracata dayalı üretim amaçlı hammadde ithalatının yanı sıra enerji ve diğer doğal kaynakların çıkarılması o ülkelerin ihracatı ve ulusal refahı için önem taşımaktadır. Son yıllarda yüksek seyreden emtia fiyatları daha evvel görülmemiş bir talep artışına ve firmaların ek banka limitlerine ihtiyaç duymasına yol açmıştır. Bugüne kadar bu ihtiyaçları karşılamada önemli bir rol oynayan Yapılandırılmış Ticaret Finansmanı bu işlevini sürdürmektedir. Müşterilerine yıllardır yapılandırılmış ihracat öncesi finansman imkânları sunan Ekspo Faktoring, bugüne kadar uluslararası finans kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirdiği 100 milyon ABD dolarının üstündeki yapılandırılmış finansman aracılığıyla sanayicinin ihtiyacı olan hammaddenin tedarik edilmesine katkıda bulunmuştur.

YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN

Ekspo Faktoring A.Ş. ihracat kontratı temliği karşılığında müşterilerine yapılacak ihracatın belli bir oranı kadar ön ödeme kullanılabilmektedir. Bu oran; müşteriyle alıcısının ilişkisinin sürekliliği, malın yükleme süresi ve ihracat bedelinin gelmemesi durumunda müşteriye rücu edileceğinden müşterinin kredibilitesi gibi çeşitli parametreler ışığında belirlenmektedir. Sağlanan bu finansman vasıtasıyla müşteri peşin alımda fiyat avantajı sağlayabilmekte ya da borç servisi yapabilmektedir.

EMTİA FİNANSMANI

Emtia Finansmanı; küçük, orta veya büyük sanayici müşterilerin ihracata ya da iç satışa yönelik hammadde ithalatına kısa vadeli finansman sağlayan bir mekanizmadır. Ekspo Faktoring'in, 2010 yılından itibaren ağırlık verdiği ve bugün için ana iş kollarından biri olan Emtia Finansmanı'ndaki bilgisi, enerji sektörü ve tarımsal emtia üzerinde yoğunlaşmıştır. Şirket, bu ürünleri müşterilerine, dünyanın en büyük banka ve ihracat kalkınma ajanslarının desteğiyle sunmaktadır.

TARIM ÜRÜNLERİ

Tarım, Türkiye dâhil birçok gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde çok önemli bir sektördür. Ekspo Faktoring'in Ticaretin Finansmanı Bölümü pamuk, şeker, soya, kakao, kahve ve tütün dâhil olmak üzere geniş bir emtia yelpazesini kapsamaktadır. Ekspo Faktoring müşterilerinin günlük ticari finansman ihtiyaçlarının yanı sıra Amerika, Avrupa ve Uzak Doğu'da yerleşik iş ortaklarının desteğiyle emtia rehni finansmanı ve yükleme öncesi finansman hizmetleri vermekte ve bu desteği büyütürken devam ettirmektedir.

Kuruluşundan itibaren Ekspo Faktoring'in müşterileriyle geliştirdiği güvene dayalı kalıcı ilişkilerin ana teması, likidite ve güvenceyi aynı paket dâhilinde müşterilere sunmak olmuştur.

GSM 102

Türkiye'deki ithalatçıların ABD'den yapacakları tarım ürünleri ithalatının, ABD Tarım Bakanlığı'na bağlı Commodity Credit Corporation (CCC) tarafından yürütülmekte olan GSM 102 programı çerçevesinde kredilendirilmesi mümkündür. GSM kredilerinde, adı geçen kuruluş, ülke ve kredi riskini sigorta etmekte, kredi ise ABD'de işleme aracılık eden banka tarafından sağlanmaktadır. Kredinin kullanılabilmesi aşamasında ithalatçı firma için görüldüğünde ödemeli (sight) bir akreditif açılmakta ve yüklemeyi müteakip ABD'deki aracı banka tarafından Ekspo'ya kredi açılarak ihracatçı firmaya ödeme yapılmaktadır. İşlemlerde kredi borçlusu Ekspo Faktoring olmasına rağmen krediyi kullanan Türkiye'deki ithalatçı firma olduğundan bu firmaya Ekspo tarafından kredi tahsis edilmektedir. Kredi anapara geri ödemesi yıllık veya (tercihe göre) altı aylık dönemler sonunda gerçekleştirilmektedir. Geniş bir mal cinsinin kredilendirilebildiği GSM 102 programında azami vade iki yıldır. GSM işlemlerinde ithalat tutarının (genellikle FOB değeri, bazı mal cinslerinde ise CIF değeri üzerinden) tamamı kredilendirilmekte olup peşin ödeme zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu program dâhilinde orman ürünleri, buğday, buğday unu, irmik, pirinç, çeltik, yem tohumları, hayvan yemi ürünleri, proteinli besinler, damızlık çiftlik hayvanları, damızlık kümes hayvanları, balık, bitkisel yağlar, tohumlar, don yağı, yağ, hayvansal yağ, mandıra ürünleri, etler, besi sığırları, pamuk, pamuk ipliği, pamuk ürünleri, ekin tohumları, etil alkol, damızlık çiftlik hayvanları (sığır, koyun, keçi, at, sperm ve embriyo dâhil olmak üzere), besi sığırları, damızlık kümes hayvanları gibi ürünler ithal edilebilmektedir.

İTHALAT FİNANSMANI

Ekspo Faktoring, müşterilerinin emtia dışındaki ürünlerin ithalatına da aracılık hizmeti vermektedir. Bu kapsamda ithalatçı müşterilerinin yapacağı alımların ödenmeme riskine karşı yurt dışına verdiği garanti uluslararası bankalar nezdinde kabul görmektedir. Ekspo Faktoring garantisi dünyanın en büyükleri arasında sayılabilecek Uzak Doğu, Asya, Amerika ve Avrupa bankaları tarafından kabul görmekte, gerektiği durumlarda iskonto edilerek satıcıya peşin ödeme de yapılmaktadır. Ekspo Faktoring, sahip olduğu uluslararası itibar ve muhabir ağı sayesinde müşterilerinin 29 milyon ABD dolarına kadar ithalat ihtiyaçlarına cevap verebilmektedir.

İHRACAT FİNANSMANI

Nakit akışı birçok ihracatçının karşılaştığı önemli bir sorundur. Firmaların, büyümelerini finanse etmek için nakit yaratmaları gerekmektedir. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere satış yapan ihracatçılar için finansman önemli bir unsurdur. İhracat finansmanında, doğmuş ya da doğacak alacakların temliği karşılığında ihracatçılara cazip fiyatlarda fon sağlanmaktadır. Bunun yanında riskli sayılabilecek gelişmekte olan ülkelere ya da iç karışıklık olan ülkelere yapılacak makine ya da büyük hacimlerdeki emtia ihracatı için ihracat kalkınma ajansları ya da özel sigorta kuruluşlarının kapsamlı sigorta anlaşmaları ile hem uzun vadeli fon sağlanmakta hem de oluşabilecek siyasi riskten ya da kredi riskinden korunulmaktadır.

TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ

Ticari çözümler, müşteri gereksinimlerini karşılamak için Ekspo Faktoring'in sunduğu ürünlerin bir arada kullanımını da kapsayacak biçimde yapılandırılmasını içermektedir:

- Doğmuş ya da doğacak alacak satın alımı,
- Garantiler,
- Geri dönüşsüz ticari alacak satın alımı,
- Tedarik zinciri finansmanı, teyitli akreditiflerin iskontosu, post finansman, alacakların devri anlaşması, ödeme garantisi, stok finansmanı.

Ekspo Faktoring, deneyimli kadrosu ile özgün finansman yapıları oluşturmakta ve müşterilerinin likiditeye ulaşmasına yardımcı olmaktadır. Bugüne kadar yapmış olduğu birçok yapılandırma vasıtasıyla müşterilerinin finansman ihtiyaçlarına cevap veren Şirket, sürekli olarak yeni ve yaratıcı çözüm arayışları içindedir.

ÖDEME GARANTİLERİ

Ödeme garantileri, açık hesap ihracat yapılan gelişmekte olan ya da gelişmiş ülkelerde oluşabilecek ticari riskleri ve ülke risklerini minimize etmek için kullanılan bir enstrümandır. Genellikle bir işlem altında veya belirli bir süre boyunca oluşan borçların ödenmeme ihtimalini kapsayacak şekilde kullanılmaktadır.

SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER

Ekspo Faktoring, deneyimli kadrosu ile özgün finansman yapıları oluşturmakta ve müşterilerinin likiditeye ulaşmasına yardımcı olmaktadır. Bugüne kadar yapmış olduğu birçok yapılandırma vasıtasıyla müşterilerinin finansman ihtiyaçlarına cevap veren Şirket, sürekli olarak yeni ve yaratıcı çözüm arayışları içindedir.

TİCARİ ALACAKLARIN SATIN ALIMI

Alacakların satın alımı, Ekspo Faktoring'in iş kollarından biridir. Bu süreçte Şirket, satıcının bir sözleşme karşılığında alıcıdan doğan ticari haklarını satın alarak bedelini satıcıya peşin ödemektedir. Alacak satın alımı;

- Güçlü mali yapıya sahip olma,
- Alacakların denetim ve yönetim imkânı,
- Alternatif finansman kaynağı sağlama,
- Sermaye yetersizliği sorunlarına çözüm bulma,
- Yönetim ve operasyonda kolaylık sağlama,
- Bildirimsiz işlemlerde müşterinin alıcıyla olan diyalogunun aynı şekilde devam etmesi gibi olanaklar sağlamaktadır.

TEDARİKÇİ FİNANSMANI

Tedarikçi finansmanı, geçtiğimiz yıllarda birçok yabancı ve Türk CFO tarafından işletme sermayesi ve finansman kaynağı sağlayan çok önemli bir destek olarak görülmüştür. Tedarikçi finansmanı yöntemini kullanan büyük alıcılar, bu yöntem vasıtasıyla irili ufaklı birçok ana mamul ve hizmet tedarikçisine düşük maliyetli alternatif bir finansman kaynağı yaratarak onların nakit akışlarına yardımcı olmaktadır. Ekspo Faktoring, tedarikçi finansmanı yöntemi ile müşterilerinin vadeli borçlanarak ödeme yapmalarına fırsat tanımaktadır.

ÜLKE KREDİLERİ

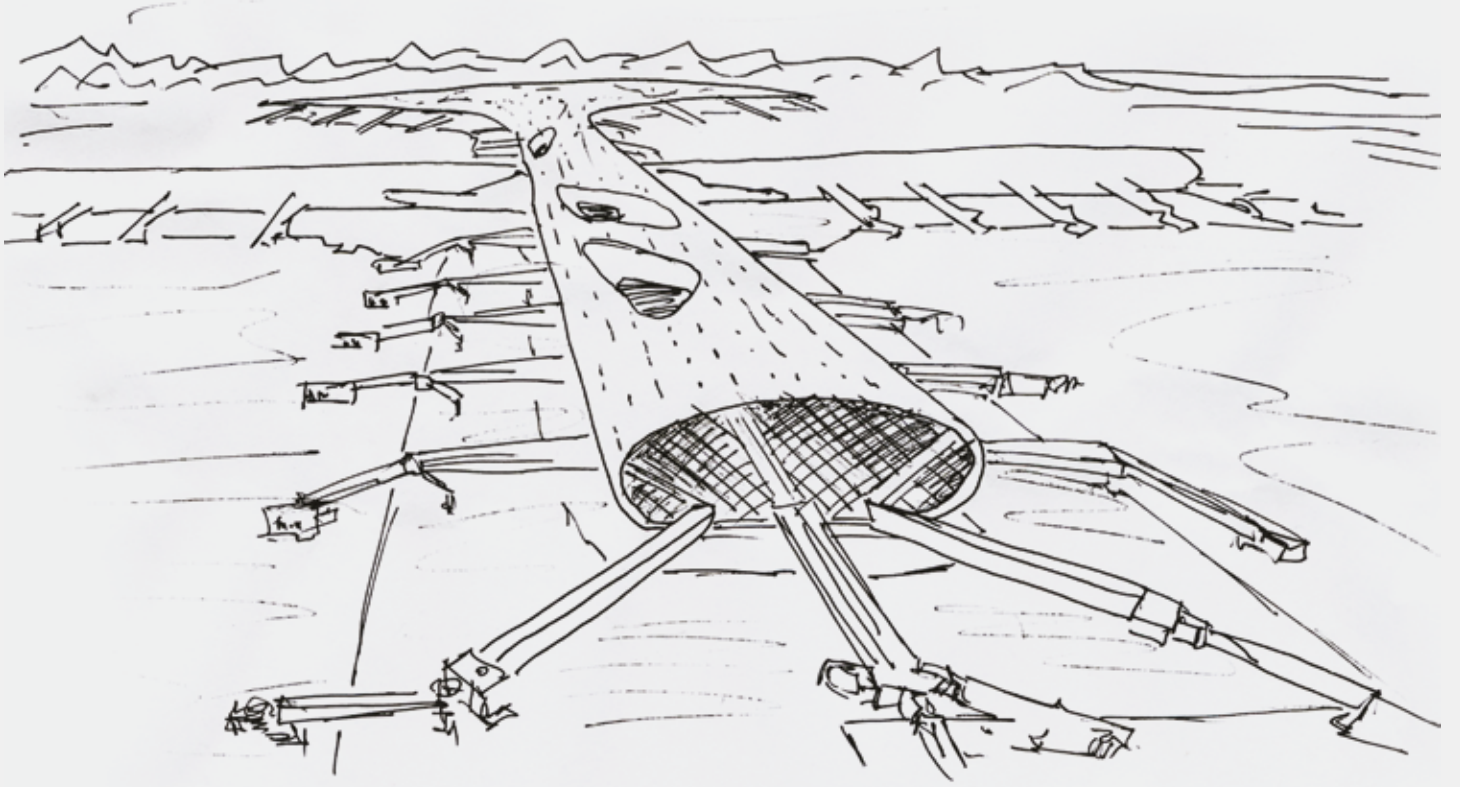
Kore Ex-Im Bank: Kore Ex-Im Bank, Kore ürünlerinin ihracatını teşvik etmek ve alıcıya bankalar kanalıyla cazip finansman olanakları sunmak amacıyla kurulmuş bir ihracat kredi bankasıdır. Ekspo Faktoring Kore Ex-Im Bank ile yapmış olduğu anlaşma vasıtasıyla müşterilerinin Kore'den yapacakları ithalata altı aya kadar vadeli finansman imkânı sağlamaktadır. Bu kapsamda Ekspo Faktoring müşterilerinin iş makinaları ve kimyevi madde ithalatını finanse etmektedir.

Amerikan Ex-Im Bank: ABD Türkiye'nin yüksek montanlı tarımsal hammadde tedarik ve ithalatı yaptığı ülkelerden biridir. Ekspo Faktoring, Amerikan İhracat Kredi Bankası US Ex-Im Bank ile yapmış olduğu anlaşma kapsamında sanayicileri ABD'den Türkiye'ye yapacakları vadeli ithalata aracılık etmekte, böylece müşterilerinin yapacakları ithalata bir sene vadeli ucuz fonlama imkânı sağlamaktadır.

UK Export Finance (ECGD): İngiltere İhracat Kredi Ajansı UK Export Finance (eski adıyla ECGD), Ekspo Faktoring müşterilerinin İngiltere'den yapacakları ithalat için aracı olacak bir diğer ihracat teşvik kuruluşudur. Bu kapsamda İngiltere'den yapılacak ithalata ucuz maliyetli uzun vadeli fonlama imkânı sağlamaktadır.

Kanada Eximbank (EDC): Ekspo Faktoring, Kanada Eximbank kredileri ile Türkiye'nin Kanada'dan yapmış olduğu ithalata orta ve uzun vadeli finansman imkânı sunmaktadır.

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası: Ekspo Faktoring A.Ş., uluslararası ticaretin finansmanı konulu 370 gün vadeli 5 milyon ABD doları için Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'yla kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kaynak, Türk şirketlerinin Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'na üye ülkelerden yapacakları ithalatın finansmanı ve ayrıca Türk şirketlerinin tüm dünyaya yapacakları ihracatın desteklenmesi amaçlıdır. Şirket bu kaynağı ağırlıklı olarak Türk firmalarının Banka'nın üye ülkelerinden yaptığı hammadde ithalatını finanse etmek amacıyla kullanmaktadır. Bu kredi 2014 yılında 10 milyon ABD dolarına yükseltmiştir.



ÜÇÜNCÜ HAVALİMANI PROJESİ

Proje Büyüklüğü

**21,6 milyar
ABD doları**

Bitiş Tarihi

2018

Güçlü ekonomisiyle küreselleşen dünyanın önemli parçalarından biri olan Türkiye, havacılık sektöründe son 10 yılda inanılmaz bir gelişim göstermiştir. Kıtaları birleştiren Türkiye'nin dünyadaki eşsiz konumu, havayolu trafiğinin her geçen gün daha da artacağını göstermektedir. Artan bu ihtiyacı karşılamak amacıyla yapımına başlanan Üçüncü Havalimanı Projesi 1,5 milyon metrekare terminali ve diğer yardımcı tesisleriyle 80 milyon metrekarelik alanda, 6 bağımsız pistiyle, 500 uçak kapasitesiyle, 70 bin araçlık açık ve kapalı otoparkıyla ve yıllık 150 milyon yolcu kapasitesiyle dünyanın en büyüğü olacaktır.

Tüm bağlantıları ile beraber maliyeti yaklaşık 21,6 milyar ABD doları olan projenin 2018 yılında tamamlanması planlanmaktadır. Yeni havalimanı Türkiye'nin önümüzdeki 50 yıllık süreçteki ihtiyacını karşılamakla kalmayacak, aynı zamanda batıdan doğuya, doğudan batıya, Afrika'dan Avrupa'ya hava trafiğinin uğrak noktası olacaktır.

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Ekspo Faktoring’de iç ve dış denetimler, alanlarında uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Şirket’in vergi ve mali tablo denetimleri ise piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı uluslararası bağımsız denetim firması tarafından gerçekleştirilmektedir.

İç Denetim ve Mali Kontrol, finans şirketleri için daha da hayati bir konu haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu istihdam eden, dış denetimi uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyetiyle sektörün öncüleri arasında yer almaktadır. Açıklık, hesap verebilirlik ve şeffaflık ilkelerinden ödün vermeyen Şirket, yürütülen iç ve dış denetimlerle finansal bilgilerini güvence altına almaktadır.

Ekspo Faktoring’de iç ve dış denetimler, alanlarında uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Şirket’in vergi ve mali tablo denetimleri ise piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı uluslararası bağımsız denetim firması tarafından gerçekleştirilmektedir. Ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı’na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta ve UFRS ve BDDK formatı olmak üzere iki ayrı Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından yürütülen İç Denetim fonksiyonu, Şirket faaliyetlerinin hem Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde hem de yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini sağlamaktadır. Hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği, veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilebilirliği de bu fonksiyonun sorumluluğundadır. Şirket çalışmalarının eksiksiz sürdürülmesi için Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından belirlenen yönetim tarzı ve organizasyon yapısı kapsamında, her seviyedeki personelin uyması ve uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolünü de İç Denetim fonksiyonu gerçekleştirmektedir. İç Denetim ekibi tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

Mali Kontrol ise UFRS ve BDDK’ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK’ya sunulmak üzere üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanması, zamanında gönderilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerinden sorumludur. Makro ve mikro ekonomik araştırmalar yaparak Şirket’in yıllık bütçe tahminlerinin oluşturulması, bütçenin hazırlanması, raporlanması ve Yönetim Kurulu’na sunulması da bu ekibin sorumlulukları arasındadır. Hazırlanan bütçe tahminleriyle gerçekleşen faaliyet sonuçları, her ay sonu itibarıyla karşılaştırılmakta, sapmalar varsa tespit edilmektedir.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı’nın bir başka görevi ise müşterilerin yurt içi ve yurt dışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılması ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Pazarlama Departmanı, Operasyon Departmanı, Fon Yönetimi, Muhasebe Departmanı, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanı’nın gerçekleştirdiği tüm günlük ve aylık işlemler, yapmış oldukları tüm yazışmalar ve hazırlamış oldukları raporlar, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır. Ayrıca, müşterilere gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların onayı da Departman’ın sorumlulukları arasındadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi’nin toplanmasından ve Komite’de alınan kararların uygulanmasından da sorumludur. Bunun yanı sıra mevcut sistemin iyileştirilmesi için Üst Yönetim’in talep ettiği projeleri yönetmekte ve çalışanlara sunmaktadır. Ayrıca, çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak için her türlü eğitim ihtiyacının tespit edilmesi, eğitim içeriklerinin oluşturulması, eğitimcilerin seçilmesi ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana bankacılık dışı finans şirketleri de yükümlüler arasında sayılmıştır. Bu yönetmeliğin gereğini yerine getirmek için Şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı’nı, Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı’nın (MASAK) uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için yönlendirmektedir.

16.09.2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik gereği, Yönetim Kurulu’nun kararıyla İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, Uyum Görevlisi olarak atanmıştır. Uyum Görevlisi, Finansal Kurumlar Birliği ile MASAK’ın düzenlediği eğitimlere katılmakta, eğitim sonrasında önemli noktaları Şirket çalışanlarına aktararak yükümlülükler ve dikkat edilmesi gereken konularda bilgi vermektedir.

Yurt dışı işlemlerde ise uluslararası yetkili kurumlarca yayımlanan yasaklılar ve şüpheliler listesinde (BM, OFAC, EU Black list vb.) yer alan kişi ve kurumların kontrollerinin yapılması sağlanmaktadır.

RİSK YÖNETİMİ

Ekspo Faktoring, bünyesindeki ilgili birimler aracılığıyla, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve Şirket politikalarının riskler gözetilerek oluşturulmasına öncülük etmektedir.

Etkin risk yönetimi, sürdürülebilir başarının kilit unsurlarından biridir. Özellikle finans sektöründe etkin bir risk yönetimi politikasının hayata geçirilmesi, kurumların varlığının devamı açısından hayati önem taşımaktadır.

Şirket'in maruz kalabileceği risklerin belirlenmesi ve tanımlanması, söz konusu risklere yönelik olarak proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri gerçekleştirilmesi, stratejik hedeflere ulaşma yolunda olmazsa olmazlar arasında yer almaktadır.

Ekspo Faktoring de, bu anlayış içerisinde bünyesindeki ilgili birimler aracılığıyla, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve Şirket politikalarının riskler gözetilerek oluşturulmasına öncülük etmektedir.

Şirket, plasman politikasını portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek, dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir. Şirket risk alırken öncelikli olarak değerlendirmeye konu olan firmanın kuruluş tarihi ve geçmişi, faaliyette bulunduğu sektör ve şirket yönetici ve ortaklarının sektörel deneyimi, özkaynak yapısı ve fon yaratma potansiyeli gibi unsurlara özellikle dikkat etmektedir.

Ekspo Faktoring, tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yönetmektedir. Aynı zamanda firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine özen gösterilmekte, istisnai durumlarda bu limit, yönetim kararıyla en fazla %20 seviyesine çıkarılmaktadır.

Etkin risk yönetim politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanın %18'inden fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması kilit öneme sahiptir. Bu bağlamda, Üst Yönetim, geçtiğimiz yıllarda risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek amacıyla yoğun mesai harcamıştır. Şirket'in danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da yardımıyla geliştirilen yeni sistemin, uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına uyarlanması çalışmaları 2008 yılsonunda tamamlanmış; 2009 yılı başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır. Temlik alınan alacakların kalitesine büyük özen gösteren ve alacaklarını da sürekli takip eden Şirket, 2012 yılı sonunda KKB tarafından bankacılık dışı finans şirketlerinin kullanımına açılan ve daha sonra Bankalar Birliği bünyesindeki Risk Merkezi tarafından devam ettirilen keşideci çek raporu ve risk raporlarının yanı sıra Negatif Nitelikli Bireysel Krediler bildirimlerini de etkin olarak kullanmaya başlamıştır.

RISK YÖNETİMİ

Ekspo Faktoring, kredi politikasını portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek, dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir.

Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde ise haftalık, 15 günlük ve aylık periyotlarda gerek müşterilerini gerekse teminat portföyünü gözden geçirmekte, ayrıca memzuç bildirimlerinin yüklenerek izlendiği ve değişimlerinin raporlanabildiği memzuç takip sistemini kullanmaktadır. Bu sistem sayesinde mevcut müşterilerin riskleri etkin bir şekilde takip edilmekte, her türlü değişimin sebepleri irdelenmektedir. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmekte, ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirilmeye alınmaktadır.

Ekspo Faktoring, sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla kredi portföyünü oluştururken titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte, Şirket, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme Bölümü'nün deneyiminden yararlanmaktadır. Risk değerlendirme kadrosunda yer alan finansal analiz ve istihbarat ekibi, en yeni teknikleri yakından izlemekte ve alanlarındaki güncel gelişmeler konusunda bilgilenmek amacıyla profesyonel eğitim kurumları tarafından verilen kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine düzenli olarak katılmaktadır.

Ekspo Faktoring'in en önemli birimlerinden olan Risk Komitesi, finansman talebinde bulunan müşterileri; mali durum, faaliyet gösterdiği sektör gibi kriterlerin yanında operasyonel riskler, piyasa istihbaratı gibi kriterler ışığında değerlendirmektedir. Haftada iki kez toplanan komite, müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha erken görüşülmesi gereken durumlar içinse ara komite toplantıları düzenlenmektedir. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşan Firma Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Bu rapor, incelenen firmanın SWOT analiziyle belirlenen güçlü ve zayıf yönlerinin yanı sıra mevcut fırsat ve tehditleri de kapsamaktadır. Bu sürecin sonunda, Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi karara bağlanmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu geniş veri bankası içerik ve kalite açısından sürekli olarak geliştirilmektedir. Ekspo Faktoring, sahip olduğu bu kapsamlı veri bankasına yalnızca limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında da başvurmaktadır. Ayrıca, veri bankası; müşterilerin derlediği bilgiler, ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları gibi detaylı ve farklı yönlerdeki tamamlayıcı bilgileri de kapsamaktadır.

Ekspo Faktoring, sektör limitlerini belirlerken veri bankasında yer alan sektör ve şirket bilgilerinden yararlanmaktadır. Uygulanan analizlerde firmaların TL ve döviz pozisyonlarını da yakından izleyen Şirket, piyasadaki mevcut riskleri Basel II kriterlerini baz alarak değerlendirmektedir. Bu yoğun ve titiz analizler sonucunda oluşturulan raporlamalar, Şirket'in üst yönetimine sunulmaktadır.

Banka ortaklı şirketler dâhil sektör genelinde 2013 yılında yaklaşık %5 düzeyinde seyreden takipteki alacaklar oranı, Ekspo Faktoring'de %3 düzeyindedir.

KURUMSAL YÖNETİM

İnsan kaynağına yönelik yatırımlar, Ekspo Faktoring'in dış ticaret finansmanına odaklanmış yetkin bir finans kuruluşuna dönüşme sürecinde hızlı ve emin adımlarla ilerlemesini sağlamakta, kurumsal yapısını ve başarılarını sürdürülebilir kılmaktadır.

İNSAN KAYNAKLARI

Ekspo Faktoring'i başarıya ulaştıran etkenlerin başında, iş süreçlerinde katma değer artışına odaklanan nitelikli insan kaynağı gelmektedir.

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifile fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2013 yılsonu itibarıyla 35 çalışana sahiptir. Ekspo Faktoring'in deneyimli profesyonellerden oluşan, güncel gelişmeleri adım adım izleyen ekibi, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun "özelleştirilmiş" çözümler sunmaktadır.

Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni işbaşı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir.

İnsan kaynağının yetkinliğine büyük önem veren Şirket, Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine ettiği sürekli eğitim programları çerçevesinde, çalışanlarına gerek üyesi bulunduğu Finansal Kurumlar Birliği ve dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International) gerekse özel danışmanlık firmaları ve Milletlerarası Ticaret Odası (ICC) Türkiye tarafından sağlanan eğitim programları aracılığıyla sürekli eğitim olanağı sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2013 yılında personelin ihtiyaçlarına göre planlanan liderlik, yöneticilik, takım olma, kurumsallık, dış ticaretin finansmanı gibi konularda eğitim verilmesini sağlamıştır.

İnsan kaynağına yönelik bu yatırımlar, Ekspo Faktoring'in dış ticaret finansmanına odaklanmış yetkin bir finans kuruluşuna dönüşme sürecinde hızlı ve emin adımlarla ilerlemesini sağlamakta, kurumsal yapısını ve başarılarını sürdürülebilir kılmaktadır.

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi mecralar yerine prezantabl pazarlama elemanları aracılığıyla doğrudan hedef kitleye ulaşmayı tercih etmektedir. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, mali işler personelinin pazarlama ekibine kadar tüm çalışanlarını sürekli eğitime tabi tutmaktadır. Alanında uzman kuruluşlarca verilen bu tarz eğitimler sayesinde Ekspo Faktoring, müşteri portföyünü genişletmeyi ve müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir.

KURUMSAL YAPI

Ekspo Faktoring, iş süreçlerinin her aşamasında kurumsal bir şirket olmanın bilinç ve sorumluluğuyla hareket ederek istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırmakta ve böylece kurumsal yapısını sürdürülebilir kılmaktadır. Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notlar, Ekspo Faktoring'in kuruluşundan itibaren bu alanda kat ettiği mesafeyi gözler önüne sermektedir. Moody's tarafından derecelendirilen ilk bankacılık dışı finans şirketi olan Ekspo Faktoring, her yıl bu uluslararası bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmekte; sonuçların saydamlığının sürekli kılınması için bağımsız denetim şirketi her yedi yılda bir değiştirilmektedir.

Ekspo Faktoring, işe alım sürecinde çalışanların üniversite mezunu olması, yabancı dil bilmesi, bankacılık sektöründe deneyim sahibi olması, alanında uzman olması gibi kriterleri dikkate alarak insan kaynağı kalitesini sektör ortalamasının üzerine tutmaktadır. Bunun yanında, Şirket kadrosuna katılan çalışanlar, mesleki ve kültürel eğitimlerden geçirilmektedir. Eğitimler, Şirket içinde düzenlendiği gibi, dışarıdan davet edilen uzmanlar tarafından da verilmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM

Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulundurmasıyla şeffaflığa verdiği önemi gösteren Ekspo Faktoring, internet sitesinde de düzenli olarak bilgilendirme amaçlı güncellemeler gerçekleştirmektedir.

Finans sektöründe şeffaflığın ve tutarlılığın artan önemine paralel olarak BDDK, tüm finans kurumlarına bilançolarını internet üzerinden belirli periyotlarla açıklamalarını tavsiye etmektedir. Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bugüne her yıl bilançolarını düzenli olarak kamuoyu ile kendi kurumsal internet sitesinde paylaşmaktadır. Şirket ayrıca, gerçekleştirmiş olduğu tahvil ihraçları nedeniyle yatırımcısını bilgilendirmek için Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) her üç ayda bir tüm mali tablolarını yayımlamaktadır.

Ekspo Faktoring'in sahip olduğu etkin organizasyon yapısı, Şirket'i sektörde öne çıkaran önemli bir etmendir. Bu yapı sayesinde, faaliyetlerini verimli, hızlı ve efektif bir biçimde gerçekleştiren Şirket, bu kazanımlarını teknolojik altyapısıyla birleştirerek rekabet üstünlüğünü önemli oranda artırmıştır.

DONANIMLI, ZENGİN VE GÜNCEL ALTYAPI

Hız ve verimlilik odaklı müşteri hizmetleri yaklaşımıyla sektörde öne çıkmak isteyen Ekspo Faktoring, her dönem teknolojik altyapıyı güçlendirecek yatırımlara büyük bir önem vermektedir. Organizasyon yapısı son derece sade ve yalın olan Şirket, bilişim teknolojisi alanında ise donanımlı, zengin içerikli ve güncel bir sistem altyapısına sahiptir. Bilgi teknolojisi gereksinimlerini dış kaynak kullanımı yoluyla sağlayan Ekspo Faktoring, 2006 yılında Ankara'daki Afet Merkezi'ni (Disaster Recovery Center) devreye almıştır. 2007 yılında da bu merkezin donanım ve yazılım geliştirme çalışmaları yapılmıştır.

Ekspo Faktoring, finansal yazılım konusunda uzmanlaşmış bir firma tarafından güncel ihtiyaçlar doğrultusunda hazırlanan Facto 2000 adlı yazılım paketini kullanmaktadır. Bu program pazarlama, müşteri hizmetleri ve muhasebe alanındaki faaliyetlerin koordinasyon içinde yürütülmesine olanak vermektedir. Ayrıca, çalışılan firmalar, sorgulamak istedikleri konuyla ilgili olarak, **Ekspo Faktoring Online** üzerinden işlemleri sorgulayabilmekte ve hesap kontrolü yapabilmektedirler.

İNTERNETTEKİ YÜZÜMÜZ:

WWW.EKSPDFAKTORİNG.COM

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü olan **www.ekspofaktoring.com**, müşterilerin tahsildeki çeklerinin dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve ulaşmak istedikleri diğer bilgilere anında ulaşabilmesine olanak sağlayan son teknolojik gelişmelere göre tasarlanmış bir altyapıya sahiptir. Şirket'in kamuoyuna yönelik açıklamaları da **www.ekspofaktoring.com** üzerinden paydaşların dikkatine sunulmaktadır.

Kurumsal web sitesi aracılığıyla bir ilki gerçekleştirerek çek görüntüleme sistemini uygulamaya sokan Ekspo Faktoring, bu sayede hem Şirket hem de müşteriler nezdinde kontrol mekanizmasını daha güçlü bir hale getirmiştir. Online hizmetlerini sürekli güncelleyen Ekspo Faktoring, müşterilerine en iyi standartlarda hizmet vermek için yeni projeler üretme çalışmalarına da hız kesmeden devam etmektedir. Ekspo Faktoring, 2013 yılında müşterilerine ve yatırımcılarına daha kolay ve etkin hizmet sunabilmek adına kurumsal web sitesini tamamen yenilemiştir.

Bilgi teknolojisi yatırımlarının Şirket lehine yarattığı katma değerden hareketle Ekspo Faktoring, internet güvenlik duvarının daha güçlü hale getirilmesi, internet erişim hızının artırılması ve sanal sunucuların güçlendirilmesi gibi çalışmalara önümüzdeki dönemde ağırlık vermeyi hedeflemektedir.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

**31 ARALIK 2013 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,
İstanbul

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan ve finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla gerekli olduğunu belirlediği iç kontrol sisteminden sorumludur.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, denetim görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ekteki finansal tablolar, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 20 Şubat 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

İstanbul, 21 Şubat 2014

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL DURUM TABLOSU**

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

	Notlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	326,684	122,466
Türev finansal varlıklar	4,21	382,667	77,889
Faktoring alacakları	11	289,514,399	233,544,382
Diğer varlıklar	12	656,803	268,105
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13	486,703	486,703
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1,166,007	1,192,170
Maddi duran varlıklar	15	1,167,358	1,313,529
Maddi olmayan duran varlıklar	16	13,821	24,475
Ertelenmiş vergi varlığı	9	883,391	692,855
Toplam varlıklar		294,597,833	237,722,574
Yükümlülükler			
Alınan krediler	17	153,891,031	105,914,780
İhraç edilen menkul kıymetler	18	52,654,003	52,419,024
Türev finansal yükümlülükler	4,21	371,634	82,747
Faktoring borçları	19	2,671,290	990,294
Diğer yükümlülükler	20	1,835,618	723,014
Ödenecek kurumlar vergisi	9	719,338	1,032,301
Çalışan hakları yükümlülüğü	22	387,783	354,893
Toplam yükümlülükler		212,530,697	161,517,053
Özkaynaklar			
Sermaye	23	50,000,000	50,000,000
Sermaye düzeltme farkı	23	279,326	279,326
Yasal yedekler	23	9,978,347	9,174,381
Geçmiş yıllar kârları	23	21,809,463	16,751,814
Toplam özkaynaklar		82,067,136	76,205,521
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		294,597,833	237,722,574
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	25		

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
 [PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faktoring faiz geliri		30,170,523	36,004,148
Faktoring komisyon geliri, net		2,517,333	5,044,424
Faktoring gelirleri		32,687,856	41,048,572
Kredi faiz gideri		(7,635,429)	(11,780,026)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		(5,472,775)	(4,297,861)
Türev işlem zararları, net		15,891	(6,848)
Kur farkı geliri / (gideri), net		359,731	137,881
Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	-	485
Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net		19,955,274	25,102,203
Personel giderleri	7	(6,376,742)	(5,694,913)
Genel yönetim giderleri	8	(2,154,832)	(2,200,931)
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri, net	11	(2,474,493)	(2,583,759)
Amortisman gideri ve itfa payları	14,15,16	(199,289)	(229,831)
Diğer gelirler	6	784,540	14,459
Vergi öncesi kâr		9,534,458	14,407,228
Vergi gideri	9	(1,672,843)	(2,902,206)
Net dönem kârı		7,861,615	11,505,022
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
Toplam kapsamlı gelir		7,861,615	11,505,022

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
 [PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Düzeltilme Farkı	Sermaye	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2012 bakiyeleri		40,000,000		279,326	8,424,204	17,996,969	66,700,499
Toplam kapsamlı gelir							
Net dönem kârı		-	-	-	-	11,505,022	11,505,022
Toplam kapsamlı gelir						11,505,022	11,505,022
Sermaye artırımı		10,000,000	-	-	-	(10,000,000)	-
Yasal yedeklere transferler		-	-	-	750,177	(750,177)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Toplam		10,000,000	-	-	750,177	(12,750,177)	(2,000,000)
31 Aralık 2012 bakiyeleri	23	50,000,000		279,326	9,174,381	16,751,814	76,205,521
1 Ocak 2013 bakiyeleri		50,000,000		279,326	9,174,381	16,751,814	76,205,521
Toplam kapsamlı gelir							
Net dönem kârı		-	-	-	-	7,861,615	7,861,615
Toplam kapsamlı gelir						7,861,615	7,861,615
Yasal yedeklere transferler		-	-	-	803,966	(803,966)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Toplam		-	-	-	803,966	(2,803,966)	(2,000,000)
31 Aralık 2013 bakiyeleri	23	50,000,000		279,326	9,978,347	21,809,463	82,067,136

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU
 [PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları:			
Net dönem kârı		7,861,615	11,505,022
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	14, 15,16	199,289	229,831
Kıdem tazminatı karşılığı	22	88,051	155,111
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		(3,554,227)	(779,049)
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	1,672,843	2,902,206
Faiz gelirleri		(30,170,523)	(36,004,633)
Faiz giderleri		13,108,204	16,077,887
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	3,085,747	3,041,621
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	21	(15,891)	6,848
		(7,724,892)	(2,865,156)
Factoring alacak ve borçlarındaki değişim		(56,112,791)	(33,401)
Diğer varlıklardaki değişim		(388,699)	(61,339)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		2,793,600	593,173
Ödenen kıdem tazminatı	22	(55,161)	(33,265)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(2,176,342)	(2,700,043)
Ödenen faizler		(12,673,792)	(12,818,143)
Alınan faizler		30,170,523	36,198,486
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	611,254	457,862
		(45,556,300)	18,738,174
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	-	-
Maddi duran varlık alımları	15	(16,300)	(75,084)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	-	(14,116)
		(16,300)	(89,200)
Alınan kredilerdeki değişim		47,776,818	(46,753,840)
İhraç edilen menkul kıymetlerden kaynaklanan nakit çıkışı		-	(20,000,000)
İhraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan nakit		-	50,000,000
Temettü ödemesi		(2,000,000)	(2,000,000)
		45,776,818	(18,753,840)
Finansman faaliyetlerinde(n) (kullanılan)/sağlanan net nakit			
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		-	4,663
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		204,218	(100,203)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		122,466	222,669
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	326,684	122,466

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	47
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	47
3. Önemli muhasebe politikaları	48
4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri	58
5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	59
6. Diğer faaliyet gelirleri	59
7. Personel giderleri	59
8. Genel yönetim giderleri	60
9. Vergilendirme	60
10. Nakit ve nakit benzerleri	62
11. Faktoring alacakları	63
12. Diğer varlıklar	63
13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	64
14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	64
15. Maddi duran varlıklar	65
16. Maddi olmayan duran varlıklar	67
17. Alınan krediler	68
18. İhraç edilen menkul kıymetler	68
19. Faktoring borçları	69
20. Diğer yükümlülükler	69
21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler	69
22. Çalışan hakları yükümlülüğü	70
23. Özkaynaklar	70
24. Risk yönetimi açıklamaları	71
25. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	76
26. İlişkili taraflar	76
27. Raporlama döneminden sonraki olaylar	76

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 35'dir (31 Aralık 2012: 32). Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

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

Şirket merkezi, Ayazağa Mahallesi Meydan Sokak Büyükdere Asfaltı Mevkii Spring Giz Plaza B Blok Şişli-İstanbul/Türkiye adresinde bulunmaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

(a) Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından kabul gören yorumlar doğrultusunda hazırlanmıştır. Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk vergi kanunlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Şirket, yasal defterlerini ve yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") ve Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve kapsamlı gelir tablosu 21 Şubat 2014 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

(b) Değerleme esasları

Finansal tablolar yasal kayıtlara bağlı olarak düzeltme ve sınıflandırma kayıtları ile birlikte doğru bir sunum sağlamak amacıyla UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle raporlanan türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre yüksek enflasyon döneminin sona erdiği 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla düzeltilmiş enflasyon etkileri göz önüne alınarak hazırlanmıştır.

(c) Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi TL olup, ilişikteki finansal tablolar TL bazında hazırlanmıştır. Bütün finansal bilgiler en yakın TL'ye yuvarlanarak ifade edilmiştir.

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fıili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar (Devamı)

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.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

- Not 4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri
- Not 9 Vergilendirme
- Not 11 Faktoring alacakları, şüpheli alacak karşılığı
- Not 14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Not 15 Maddi duran varlıklar
- Not 16 Maddi olmayan duran varlıklar

3 Önemli muhasebe politikaları

Aşağıda özetlenen önemli muhasebe ilkeleri daha önceki yıllarda uygulanan muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

(a) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 29; yüksek enflasyonlu ekonomilere ait para birimleri cinsinden hazırlanacak finansal tabloların, enflasyon etkilerini yansıtabilecek şekilde raporlama tarihinde geçerli olan cari satın alma gücü cinsinden yeniden ifade edilmelerini ve önceki dönemlerle ilgili mukayeseli hesap bakiyelerinin de bu esasa göre düzeltilmesini gerekli kılmaktadır. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren başlıca durum, son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşıyor veya geçiyor olmasıdır.

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi baz alındığında Türkiye'de üç yıllık kümülatif enflasyon oranı %35.61 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, mali ve ekonomik istikrar gibi faktörlerde sürdürülen olumlu gelişmeler, faiz oranlarındaki azalış ve TL'nin ABD Doları karşısında değer kazanması dikkate alınarak Türkiye, UMS 29'da tanımlanan yüksek enflasyonlu ekonomiler kapsamından 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere çıkarılmıştır. Bu nedenle 31 Aralık 2006 itibarıyla ve sonrasındaki tarihlerde sona eren yıllara ait finansal tablolarda UMS 29 uygulanmamıştır.

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilerek oluşan kur farkları kapsamlı gelir tablosunda kur farkı geliri/(gideri) olarak yansıtılmıştır. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları gerçekleştikleri yılda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket tarafından 31 Aralık tarihleri itibarıyla kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
ABD Doları	2.1343	1.7826
Avro	2.9365	2.3517
İngiliz Sterlini ("GBP")	3.5114	2.8708
İsviçre Frangı ("CHF")	2.3899	1.9430

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(c) Finansal araçlar

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

Şirket'in türev enstrümanı olmayan finansal araçları, faktoring alacakları, diğer varlıklar, nakit ve nakit benzeri değerler, banka kredileri, faktoring borçları ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket, bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket'in bu varlıkları alma veya satma taahhüdünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar ilk defa finansal tablolara alınırken, aşağıda bahsedilenler hariç, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa finansal tablolara alınmasına müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, bankalardaki vadesiz ve üç aydan kısa vadeli mevduat hesaplarından oluşmakta olup ilgili maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Vadeli mevduatlar, maliyet masraflarının itfa edilmiş kısmı üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak ve değer düşüklüğü zararı varsa çıkartılarak hesaplanır.

Finansman giderlerinin ve gelirlerinin muhasebeleştirilmesi not 3(m)'de açıklanmıştır.

Faktoring alacakları

Faktoring alacakları, kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten ve özel karşılıklar ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. Faktoring alacakları düzenli olarak gözden geçirilmekte ve değer düşüklüğü tespit edilen faktoring alacaklarının tahsil edilebilir tutara getirilmesi amacıyla taşınan değerleri üzerinden özel karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının iç verim yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet değerleri ile arasındaki farklar söz konusu kredilerin vadeleri süresince kapsamlı gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Diğer varlık ve yükümlülükler, kısa vadeli olmaları nedeniyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(c) Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Türev finansal araçlar

Bütün türev finansal araçlar alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan farklar finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerler, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp finansal durum tablosundan düşülmesiyle belirlenir. Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri pozitif ise varlıklarda, gerçeğe uygun değerleri negatif ise yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

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

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışlarıyla ilişkilendirilebilir ek maliyetler özsermayeden indirim olarak kayıtlara alınır.

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

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet yöntemi ile ölçülür. Yatırım amaçlı gayrimenkuller faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmaktadır.

(e) 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(f) Maddi duran varlıklar

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi

UMS 29'a uyumlu olarak, maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2006 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

Bir maddi duran varlık farklı faydalı ömürlere sahip değişik bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

(ii) Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Maddi duran varlıkların günlük hizmet giderleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

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

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Özel maliyetler, kira sürelerine göre doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir.

(g) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisans ve haklarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisans ve hakları, 1 Ocak 2006 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla UMS 29 ile uyumlu olarak enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri 5 yıldır.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(h) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Eğer somut kanıtlar, bir veya birden fazla olayın bir finansal varlığa ait gelecekteki nakit akımlarını olumsuz olarak etkilediğine işaret ediyorsa, o finansal varlıkta değer düşüklüğü oluşmuş varsayılır.

İskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden değerlendirilen bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmiş gelecekteki tahmini nakit akımlarının arasındaki fark olarak hesaplanır.

Tek başına önemli olan finansal varlıklar ayrı ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır. Geri kalan finansal varlıklar, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplanarak değerlendirilmektedir.

Bütün değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü, ilgili değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. İskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden değerlendirilen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü kayıplarının geri çevrilmesi bir önceki yılda kaydedilmiş değer düşüklüğü tutarına kadar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir raporlama tarihinde, ertelenmiş vergi varlığı (bk. Muhasebe İlkeleri n) dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir değeri her raporlama döneminde tahmin edilir.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bir varlığa ait nakit üreten birim diğer varlık ve gruplardan bağımsız olarak nakit akımı üreten en küçük tanımlanabilir varlık grubudur. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri hesaplanırken, ilgili varlığın gelecekte yaratacağı tahmini nakit akımları, paranın zaman değeri ile ilgili güncel piyasa değerlendirmelerini ve ilgili varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerlerine indirgenir.

Önceki dönemlerde kaydedilen değer düşüklüğü kayıplarının azaldığı ya da ortadan kalktığı yönünde bir gösterge olup olmadığı her raporlama döneminde incelenir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğünün geri çevrilmesi nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (maddi duran varlıklar için amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(i) Çalışan hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir.

Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%3.75	%2.60
Beklenen maaş / limit artış oranı	%6.21	%5.00

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

Çalışanların özlük haklarından doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

Kısa vadeli nakit ikramiye veya kâr paylaşımı planına istinaden ödenmesi beklenen tutar, çalışanlar tarafından geçmişte sağlanmış bir hizmet edimi dolayısıyla Şirket'in yasal veya bağlayıcı bir yükümlülüğünün bulunması durumunda ve söz konusu yükümlülük güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa, karşılık olarak kayıtlara alınır.

(j) Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için işletmeden ekonomik kazanç çıkışının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak vergi öncesi iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

(k) Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya net olarak tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tablolarda net değerleri ile gösterilmektedir.

(l) İlişkili taraflar

Bu raporda Şirket'in hissedarları ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraf olarak kabul edilmiştir.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(m) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

(ii) Faktoring komisyon giderleri

Faktoring komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, kur farkı gelirlerini ve etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan vadeli mevduat faiz gelirlerini içermektedir.

Finansman giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan kredi ve ihraç edilen menkul kıymet faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içerir.

(n) Vergilendirme

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

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların raporlama yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir kârın olması durumunda kayıtlara alınır. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş vergi cari dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanmaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen UMS'de yapılan değişiklikler

UMS'de yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kâr veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kâr veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kâr veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

TFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. TFRS 13'ün kapsamı geniştirir; finansal kalemler ve TFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, TFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, TFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir. Bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu sebeple Şirket yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkinin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle önceki dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir. Şirket yönetimi cari dönemde de etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkinin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle düzeltilmemiştir.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu
(Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

TFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

- UMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar;
- UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum; ve
- UMS 34 (Değişiklikler) Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 34 (Değişiklikler)

UMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. UMS 34'teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ¹
UFRS 10, 11, UMS 27 (Değişiklikler)	Yatırım Şirketleri ¹
UMS 36 (Değişiklikler)	Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları ¹
UMS 39 (Değişiklikler)	Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı ¹
UFRS Yorum 21	Harçlar ve Vergiler ¹

¹1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

(p) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(q) Nakit akışları tablosu

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

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

(r) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	382,667	-	382,667
	-	382,667	-	382,667

Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	371,634	-	371,634
	-	371,634	-	371,634

31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	77,889	-	77,889
	-	77,889	-	77,889
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	82,747	-	82,747
	-	82,747	-	82,747

Şirket'in birçok muhasebe ilkeleri ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlıklar ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Değerleme ve/veya açıklama amaçlı gerçeğe uygun değer bilgileri aşağıdaki metotlara göre belirlenmiştir. Uygulanabilir olduğu durumlarda, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili detaylı bilgi ilişkili olduğu varlık veya borç ilgili notta açıklanmıştır.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu satış ve tasfiye ilişkisi dışındaki alım satım işlemlerinde istekli taraflar arasında el değiştirilebildiği tutar olup eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi, kısa vadeli oldukları için belirli finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin ilgili araçların kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığına karar vermiştir. Söz konusu finansal araçlar; nakit ve nakit benzeri değerler, faktoring alacakları, faktoring borçları, alınan krediler, diğer varlıklar ve diğer borçları içermektedir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri (Devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla finansal araçların kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	2013		2012	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	326,684	326,684	122,466	122,466
Faktoring alacakları	289,514,399	289,514,399	233,544,382	233,544,382
Finansal borçlar				
Alınan krediler	153,891,031	153,891,031	105,914,780	105,914,780
İhraç edilen menkul kıymetler	52,654,003	52,654,003	52,419,024	52,403,319
Faktoring borçları	2,671,290	2,671,290	990,294	990,294
Diğer borçlar	1,835,621	1,835,621	723,014	723,014

5 Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Bankalardan alınan faizler	-	485
	-	485

6 Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri 784,540 TL aracılık komisyonlarından oluşmaktadır (2012: 14,459 TL kira gelirleri).

7 Personel giderleri

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Maaş ve ücretler	4,930,139	4,483,482
SSK işveren payı	380,304	346,843
Primler	490,627	230,493
Personel özel sigorta giderleri	154,742	159,698
Kıdem tazminatı karşılık gideri	88,051	155,111
Personel yemek giderleri	110,407	117,397
Personel ulaşım servis giderleri	137,898	93,184
İşsizlik sigortası işveren payı	35,842	30,926
Diğer	48,732	77,779
	6,376,742	5,694,913

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

8 Genel yönetim giderleri

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Kiralama giderleri	539,886	451,811
Denetim ve danışmanlık giderleri	312,702	292,222
Dava giderleri	271,310	218,595
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	165,806	185,779
Araç giderleri	143,720	135,996
Haberleşme giderleri	98,924	98,818
Ofis giderleri	90,312	80,406
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	82,194	89,716
Temsil ve ağırlama giderleri	76,691	56,726
Üyelik aidatları	61,457	63,306
Seyahat giderleri	61,404	195,148
Kirtasiye giderleri	17,151	34,366
Reklam giderleri	3,968	8,206
Bağış ve yardım giderleri	300	2,250
Diğer	229,007	287,586
	2,154,832	2,200,931

9 Vergilendirme

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2012: %20). Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kâr payı olarak dağıtılacak tutarlar üzerinden belirli bir oranda tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopajı mevcuttur. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır.

Türk vergi sistemine göre, mali zararlar, vergilendirilebilir gelirden vergi muafiyeti sağlamak amacıyla gelecek yılların vergi matrahından 5 yıla kadar indirilebilmektedir. Mali zararlar geçmiş yıllarda elde edilen kârlardan netleştirilmek üzere geri taşınmaz.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ, uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili kârlar transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kâr dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSI BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

9 Vergilendirme (Devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kârlara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2013		2012	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	9,534,458		14,407,228	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(1,906,892)	(20)	(2,881,446)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(25,333)	(0,03)	(59,360)	(1)
Vergiden muaf gelirler tutarı	259,382	-	38,600	-
Vergi gideri	(1,672,843)	(20,03)	(2,902,206)	(21)

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir vergisi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	2013	2012
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	1,863,379	3,037,935
Ertelenmiş vergi geliri	(190,536)	(135,729)
Vergi gideri	1,672,843	2,902,206

Peşin ödenen gelir vergisiyle ilgili düzenlemeye uygun olarak, yıl içinde ödenen geçici vergiler cari yıl faaliyetlerinden oluşan kâr üzerinden hesaplanan nihai vergi borcundan düşülmektedir. Dolayısıyla, kapsamlı gelir tablosundaki vergi gideri finansal durum tablosunda görülen nihai vergi yükümlülüğünden farklıdır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	1,863,379	3,037,935
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(1,144,041)	(2,005,634)
Ödenecek kurumlar vergisi	719,338	1,032,301

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Açılış bakiyesi	692,855	557,126
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	190,536	135,729
Kapanış bakiyesi	883,391	692,855

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

9 Vergilendirme (Devamı)

Ertelenmiş vergi, ne vergilendirilebilir kârı ne de finansal tabloları etkileyen varlık ve borçların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında oluşan farklar hariç, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların raporlama yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kazanılmamış faiz gelirleri	4,294,184	3,176,778	858,837	635,355
Kıdem tazminatı karşılığı	387,783	354,893	77,557	70,979
Alacak karşılıkları	107,274	316,473	21,454	63,295
Türev finansal araçlar	-	4,858	-	972
Ertelenmiş vergi varlıkları (EVV)	4,789,241	3,853,002	957,848	786,178
Türev finansal araçlar	11,033	-	(2,207)	(15,578)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	361,252	388,728	(72,250)	(77,746)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (EVY)	(372,285)	388,728	(74,457)	(93,323)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			883,391	692,855

Ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi yükümlülüğü yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü aynı vergi idaresi tarafından konulan aşağıdaki hususlardan herhangi birisi ile ilgili olması durumunda mahsup edilir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi tutarları finansal durum tablosuna aşağıdaki tabloda belirtilen ilgili mahsuplaşma yapıldıktan sonra yansıtılmıştır.

	2013			2012		
	Brüt	Mahsup edilen	Net	Brüt	Mahsup edilen	Net
EVV	957,848	(74,457)	883,391	770,601	(77,746)	692,855
EVL	(74,457)	(74,457)	-	(77,746)	77,746	-
EVV, net	883,391	-	883,391	692,855	-	692,855

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde her bir geçici fark üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarı, kâr veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı bulunmamaktadır. Gelecekteki kâr projeksiyonları ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri, Şirket'in geri kazanılabilir ertelenmiş vergi varlıklarını değerlendirmede dikkate alınmıştır.

10 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Bankalar vadesiz mevduat	326,684	122,466
Kasa/Efektif	-	-
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	326,684	122,466

31 Aralık tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

11 Faktoring alacakları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Yurtiçi faktoring alacakları	278,485,730	234,265,797
Yurtdışı faktoring alacakları	15,322,853	3,752,273
Şüpheli faktoring alacakları	9,168,297	6,693,804
Faktoring alacakları, brüt	302,976,880	244,711,874
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(4,294,184)	(4,473,688)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(9,168,297)	(6,693,804)
Faktoring alacakları	289,514,399	233,544,382

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu çek, senet ve teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	485,028,088	445,057,311
İpotekler	3,961,900	5,611,020
Teminat mektupları	-	739,631
Toplam	488,989,988	451,407,962

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, şüpheli faktoring alacak karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Açılış bakiyesi	6,693,804	4,110,045
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	3,085,747	3,041,621
Tahsilatlar	(611,254)	(457,862)
Yıl sonu bakiyesi	9,168,297	6,693,804

31 Aralık tarihleri itibarıyla, şüpheli faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Vadesi 1-3 ay geçen	-	805,352
Vadesi 3-6 ay geçen	2,032,871	1,641,218
Vadesi 6-12 ay geçen	-	788,051
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	7,135,426	3,459,183
	9,168,297	6,693,804

12 Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Peşin ödenmiş giderler ^(*)	227,916	227,135
Diğer	428,887	40,970
	656,803	268,105

(*) Peşin ödenmiş giderler 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ("BDDK") ödenmiş olan sırasıyla 35,700 TL ve 36,200 TL tutarındaki katılım payları ile sigorta giderlerini içermektedir.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

13 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Binalar	1,344,107	-	-	1,344,107
		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Birikmiş Amortisman				
Binalar	151,937	26,163	-	178,100
Net defter değeri	1,192,170			1,166,007

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Binalar	1,344,107	-	-	1,344,107
		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş Amortisman				
Binalar	125,054	26,883	-	151,937
Net defter değeri	1,219,053			1,192,170

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.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme şirketi, söz konusu taşınmazın değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

31 Aralık 2013 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		
	31 Aralık 2013	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1,166,007	-	-	2,000,000

	Defter değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2012	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1,162,000	-	-	1,900,000

15 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Taşıtlar	1,247,735	-	-	1,247,735
Mobilya ve demirbaşlar	580,839	16,300	-	597,139
Özel maliyetler	345,355	-	-	345,355
Diğer (*)	830,397	-	-	830,397
Toplam maliyet	3,004,326	16,300	-	3,020,626

	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	851,840	135,487	-	987,327
Mobilya ve demirbaşlar	517,022	22,264	-	539,286
Özel maliyetler	321,935	4,720	-	326,655
Toplam birikmiş amortisman	1,690,797	162,471	-	1,853,268
Net defter değeri	1,313,529			1,167,358

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
 [PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

15 Maddi duran varlıklar (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Taşıtlar	1,247,735	-	-	1,247,735
Mobilya ve demirbaşlar	536,930	43,909	-	580,839
Özel maliyetler	321,755	23,600	-	345,355
Diğer (*)	822,822	7,575	-	830,397
Toplam maliyet	2,929,242	75,084	-	3,004,326

	1 Ocak 2012	Cari dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	697,191	154,649	-	851,840
Mobilya ve demirbaşlar	489,320	27,702	-	517,022
Özel maliyetler	310,353	11,582	-	321,935
Toplam birikmiş amortisman	1,496,864	193,933		1,690,797
Net defter değeri	1,432,378			1,313,529

(*) Diğer kalemleri, tablolar gibi amortismana tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,453,326 TL (31 Aralık 2012: 2,592,141 TL), sigorta prim tutarı 22,625 TL (31 Aralık 2012: 27,545 TL)'dir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
 [PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

16 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Haklar	154,362	-	-	154,362
	1 Ocak 2013	Itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Birikmiş itfa payları				
Haklar	129,887	10,655	-	140,542
Net defter değeri	24,475			13,821

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Haklar	140,246	14,116	-	154,362
	1 Ocak 2012	Itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş itfa payları				
Haklar	120,872	9,015	-	129,887
Net defter değeri	19,374			24,475

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

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

17 Alınan krediler

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

2013				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Nominal Faiz Oranı (%) ^(*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	127,028,087	8,10-10	127,028,087	-
TL (**)	11,863,935	4	11,863,935	-
ABD Doları	5,054,845	3,83-4,73	10,788,556	-
Avro	1,433,834	3,44-4,04	4,210,453	-
Toplam			153,891,031	-
2012				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Nominal Faiz Oranı (%) ^(*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	94,426,018	6,00-7,50	94,426,018	-
TL (**)	8,020,342	3,75	8,020,342	-
ABD Doları	1,680	Libor + 3,8	2,995	-
Avro	1,374,251	3,37-3,92	3,231,826	-
GBP	68,054	4,32	195,370	-
CHF	19,675	Libor +3,8	38,229	-
Toplam			105,914,780	-

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

(**) Dövizde endeksli kredilere ilişkin bilgileri göstermektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 199,521,978 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2012: 152,104,188 TL).

18 İhraç edilen menkul kıymetler

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

2013						
	Para birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz oranı ^(*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2014	Değişken (**)	%6.27	50,000,000	52,654,003
						52,654,003
2012						
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı ^(*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2014	Değişken (**)	%5.72	50,000,000	52,419,024
						52,419,024

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

(**) Üçüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranı %6.2731'dir. 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 (2012: %3.75) Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

19 Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Yurtiçi faktoring borçları	2,671,290	990,294
Toplam	2,671,290	990,294

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

20 Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	346,484	525,917
Satıcılara borçlar	1,318,597	133,374
Kazanılmamış gelirler	107,833	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	62,704	63,723
Toplam	1,835,618	723,014

21 Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

Şirket vadeli alım-satım dayalı türev enstrümanları kullanmaktadır. Şirket bu türev enstrümanları, riskten korunma muhasebesine konu işlem olmaktan ziyade, döviz kuru riskini yönetmek için kullanmaktadır.

Belirli finansal araçların itibari tutarları finansal durum tablosunda kayıtlara alınmış finansal araçlarla kıyaslama için baz teşkil etmelerine rağmen gelecekteki ilgili nakit akım tutarlarını veya finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini göstermezler, dolayısı ile Şirket'in kredi veya fiyat riskini temsil etmezler. Türev finansal araçlar, sözleşme kriterlerine bağlı olarak, döviz kuru ve faiz oranlarındaki değişimler neticesinde lehte (varlık) veya aleyhte (yükümlülük) hale gelirler. Sahip olunan türev finansal araçların sözleşmeye dayalı ya da itibari tutarları, ne kadar lehte veya aleyhte olacakları ve türev finansal varlıkların ve yükümlülüklerin toplam gerçeğe uygun değerleri zaman içerisinde önemli düzeyde dalgalanma gösterebilir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, türev finansal araçların defter değerini temsil eden gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	2013		2012	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli alım satım anlaşmaları	382,667	(371,634)	77,889	(82,747)
	382,667	(371,634)	77,889	(82,747)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 25'te sunulmuştur.

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

22 Çalışan hakları yükümlülüğü

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,254.44 TL (2012: 3,033.98 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı bakiyesi	354,893	233,047
Faiz maliyeti	37,512	20,788
Hizmet maliyeti	54,077	60,009
Dönem içi ödenen	(55,161)	(33,265)
Aktüeryal fark	(3,538)	74,314
Dönem sonu bakiyesi	387,783	354,893

Şirket, aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kâr/zararında muhasebeleştirmektedir.

23 Özkaynaklar

23.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (2012: 1 TL) değerinde 50,000,000 adet (2012: 40,000,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin TL'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	2013		2012	
	Ortaklık payı (%)	TL	Ortaklık payı (%)	TL
M. Semra Tümay	%49.00	24,500,000	%49.00	24,500,000
Murat Tümay	%25.50	12,749,999	%25.50	12,749,999
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	%25.50	12,749,999	%25.50	12,749,999
Diğer	%0.00	2	%0.00	2
Sermaye	%100	50,000,000	%100	50,000,000
Sermaye düzeltilmesi		279,326		279,326
Toplam		50,279,326		50,279,326

23.2 Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %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. İlişikteki finansal tablolarda bulunan yasal yedeklerin toplamı 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 9,978,343 TL'dir (tarihi maliyet) (2012: 9,174,381 TL (tarihi maliyet)).

25 Şubat 2013 tarihi itibarıyla alınan Olağan Genel Kurul toplantı kararı gereğince Şirket'in fevkalade ihtiyatlara alınmış bulunan geçmiş yıl safi kârlarından hissedarlara kâr payı dağıtılması görüşülerek, Şirket'in 2012 yılı kârı ve fevkalade ihtiyatlara alınmış olan 2012 yılı safi Şirket kârından Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca ve ana sözleşme gereği kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan net kârın hissedarlara hisseleri nispetinde Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği tarihlerde dağıtılmasına karar verilmiştir. 3 Mayıs 2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 1,000,000 TL ve 17 Eylül 2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 1,000,000 TL dağıtılmıştır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

24 Risk yönetimi açıklamaları

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- piyasa riski
- likidite riski

Bu dipnot Şirket'in yukarıdaki risklere açık olması, Şirket'in hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Şirket'in sermaye yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır. Daha detaylı niteliksel açıklamalara ilişikteki finansal tablolarda yer verilmiştir.

Kredi riski

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in azami kredi riski her finansal varlığın finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2013	%	2012	%
Tekstil	51,996,786	17.96	26,997,731	11.56
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	37,028,892	12.79	25,830,009	11.06
Finansal kurumlar	28,777,731	9.94	25,222,793	10.80
Tarım ürünleri ve hayvancılık	25,622,024	8.85	10,789,750	4.62
Araştırma, danışmanlık ve reklam hizmetleri	24,637,675	8.51	15,951,081	6.83
Metal dışı madenler sanayi	15,662,729	5.41	12,681,460	5.43
Toptan ve perakende ticaret	11,262,110	3.89	7,146,458	3.06
Turizm	10,248,810	3.54	13,125,194	5.62
Otomotiv	9,785,587	3.38	3,643,292	1.56
Deri ve deri ürünleri sanayi	9,409,218	3.25	9,738,801	4.17
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	9,235,509	3.19	31,154,821	13.34
Kauçuk ve plastik ürünleri	8,859,141	3.06	8,781,269	3.76
Makine ve teçhizat sanayi	8,685,432	3.00	2,755,824	1.18
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	6,282,462	2.17	2,779,178	1.19
Kimya ve ilaç	5,790,288	2.00	3,222,912	1.38
Elektrik malzemeleri	5,732,385	1.98	10,509,497	4.50
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	5,413,919	1.87	9,505,256	4.07
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	3,358,367	1.16	6,702,724	2.87
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	3,300,464	1.14	887,469	0.38
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	1,708,135	0.59	3,503,166	1.50
Diğer	6,716,735	2.32	2,615,697	1.12
	289,514,399	100.00	233,544,382	100.00

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

24 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal varlıkların defter değerleri, finansal durum tablosunda maruz kalınan azami kredi riskini göstermektedir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Banka mevduatları	326,684	122,466
Faktoring alacakları, net	289,514,399	233,544,382
Türev finansal varlıklar	382,667	77,889

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

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. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	2013				2012			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Faktoring alacakları	7.03	6.37	-	12.76	6.36	6.85	7.95	14.38
Yükümlülükler								
Alınan krediler	3.8	3.81	-	8.47	3.74	3.81	4.32	6.73
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	12.58	-	-	-	11.47

Faiz oranı profili:

31 Aralık tarihleri itibarıyla, şirketin faiz doğuran finansal araçlarının faiz oranı profili aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Kayıtlı değer	
	2013	2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Faktoring alacakları	175,921,241	150,624,373
Alınan krediler	113,061,454	31,538,220
Değişken faizli finansal araçlar		
Faktoring alacakları	113,593,158	82,920,009
Alınan krediler	40,829,577	74,376,560
İhraç edilen menkul kıymetler	52,654,003	52,419,024

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

24 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (devamı)

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faiz oranlarındaki 100 baz puanlık değişimin kâr veya zararı aşağıdaki tabloda gösterilen tutarlar kadar değiştirmesi beklenir. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

	Kar veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2013		
Değişken faizli finansal araçlar	374,322	(374,322)
2012		
Değişken faizli finansal araçlar	383,514	(383,514)

Sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

Şirket, sabit faizli gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük bulundurmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi sonunda faiz oranlarındaki bir değişiklik kâr veya zarar yansımayacaktır.

Bunun yanında, Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır. Dolayısıyla, raporlama dönemi sonunda faiz oranlarındaki bir değişiklik özkaynakta herhangi bir etki yaratmayacaktır.

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tablolarının TL bazında hazırlanması nedeniyle, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in net pozisyonu yabancı para bazlı aşağıdaki varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır (TL karşılıkları):

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. Yabancı para bazlı varlıklar	28,247,460	12,027,486
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	28,477,633	(11,790,305)
C. Türev finansal araçlar	306,864	346,287
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	76,671	583,468

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
 [PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

24 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık itibarıyla, Şirket'in kur riskine maruz kalan bakiyelerinin TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2013				
	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı parasal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	268,813	143	3,585	-	272,541
Factoring alacakları	22,920,686	5,051,570	529	-	27,972,785
Diğer varlıklar	2,134	-	-	-	2,134
Toplam yabancı para varlıklar	23,191,633	5,051,713	4,114	-	28,247,460
Yabancı para bazlı parasal yükümlülükler					
Alınan krediler	21,512,078	5,350,867	-	-	26,862,945
Factoring borçları	432,021	-	-	-	432,021
Diğer yükümlülükler	1,173,850	8,364	453	-	1,182,667
Toplam yabancı para yükümlülükler	23,117,949	5,359,231	453	-	28,477,633
Net bilanço pozisyonu	73,684	(307,518)	3,661	-	(230,173)
Bilanço dışı pozisyon	-	306,864	-	-	306,864
Net yabancı para pozisyonu	73,684	(654)	3,661	-	76,691

	2012				
	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı parasal varlıklar					
Nakit ve nakit benzeri değerler	57,503	115	894	-	58,512
Factoring alacakları	6,734,496	4,994,138	195,912	42,645	11,967,191
Diğer varlıklar	1,783	-	-	-	1,783
Toplam yabancı para varlıklar	6,793,782	4,994,253	196,806	42,645	12,027,486
Yabancı para bazlı parasal yükümlülükler					
Alınan krediler	5,760,386	5,494,774	195,372	38,229	11,488,761
Factoring borçları	252,407	38,395	-	-	290,802
Diğer yükümlülükler	5,540	4,993	-	209	10,742
Toplam yabancı para yükümlülükler	6,018,333	5,538,162	195,372	38,438	11,790,305
Net bilanço pozisyonu	775,449	(543,909)	1,434	4,207	237,181
Bilanço dışı pozisyon	-	346,287	-	-	346,287
Net yabancı para pozisyonu	775,449	(197,622)	1,434	4,207	583,468

EKSPOR FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

24 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kârını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

	Kar/(Zarar) 2013	Kar/(Zarar) 2012	Özkaynak (*) 2013	Özkaynak (*) 2012
ABD Doları	7,368	77,545	7,368	77,545
Avro	(65)	(19,762)	(65)	(19,762)
GBP	366	143	366	143
Diğer	-	421	-	421
Toplam	7,669	58,347	7,669	58,347

(*) Özkaynak etkisi kâr/zarar tablosu etkilerini de içermektedir.

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 gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013						
	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	211,051,942	215,288,126	143,411,264	71,876,862	-	-
Alınan krediler	153,891,031	154,508,218	138,904,356	15,603,862	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	52,654,003	56,273,000	-	56,273,000	-	-
Faktoring borçları	2,671,290	2,671,290	2,671,290	-	-	-
Diğer yükümlülükler	1,835,618	1,835,618	1,835,618	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	11,033	11,380	962	10,418	-	-
Girişler	382,667	240,283	83,136	157,147	-	-
Çıkışlar	(371,634)	(228,903)	(82,174)	(146,729)	-	-

31 Aralık 2012						
	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	159,457,472	169,285,310	99,940,010	16,486,450	52,858,850	-
Alınan krediler	105,914,780	106,726,242	95,957,492	10,768,750	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	52,419,024	61,435,400	2,858,850	5,717,700	52,858,850	-
Faktoring borçları	990,294	990,294	990,294	-	-	-
Diğer yükümlülükler	133,374	133,374	133,374	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	(4,858)	(4,869)	(2,128)	(2,741)	-	-
Girişler	77,889	91,779	40,706	51,073	-	-
Çıkışlar	(82,747)	(96,648)	(42,834)	(53,814)	-	-

EKSPD FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

[PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ["TL"]]

24 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, not 23'te açıklandığı üzere, Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket'in genel stratejisi, önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

25 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in olağan faaliyetleri sonucunda oluşan şarta bağlı yükümlülük ve taahhütleri aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları	2013	2012
Mahkemelere verilen	-	739,631
Müşteriler lehine verilen garantiler	15.101.976	-
Toplam	15.101.976	739,631

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 199,521,978 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2012: 152,104,188 TL).

31 Aralık tarihleri itibarıyla vadeli alım ve satım detayları aşağıdaki gibidir:

	2013		2012	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Vadeli alım işlemleri				
ABD Doları	2,454,269	5,238,146	1,399,879	2,495,424
TL	5,542,431	5,542,431	6,350,309	6,350,309
Avro	181,573	533,189	1,601,306	3,765,791
Toplam alımlar		11,313,766		12,611,524

	2013		2012	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Vadeli satım işlemleri				
ABD Doları	2,454,269	5,238,146	1,399,879	2,495,424
TL	5,531,055	5,531,055	6,355,180	6,355,180
Avro	181,573	533,189	1,601,306	3,765,791
Toplam satımlar		11,302,390		12,616,395

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

	2013	2012
Müşteri çekleri	276,307,691	236,950,306
Müşteri senetleri	25,200,028	35,009,115
İpotekler	3,961,900	5,611,020
	305,469,619	277,570,441

26 İlişkili taraflar

Bu raporda Şirket'in hissedarları, üst düzey yönetici ve direktörleri, yönetim kurulu üyeleri ve bu kişilerin ilgili oldukları şirketler ve aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Şirket, faaliyetleri kapsamında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler gerçekleştirmiştir. Bu işlemler ticari amaçlı olup, piyasa fiyatları ile gerçekleştirilmektedir.

	2013	2012
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay – kira gideri	515,043	428,936
	515,043	428,936

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar sırasıyla 3,648,415 TL ve 2,827,894 TL'dir.

27 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Diğer hususlar:

19 Şubat 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına göre Şirket, 50,000,000 TL olan sermayesini 60,000,000 TL'ye çıkarmaya ve artışında geçmiş yıl kârlarından yapılmasına karar vermiştir.

YÖNETİM

Murat Tümay

Genel Müdür

Ercan Güreli

Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

Duygu Bunjaku

Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

Erhan Meral

Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı



Ekspo Faktoring A.Ş.
Spring Giz Plaza
Maslak 34398 İstanbul
Tel: 0 212 276 39 59
Faks: 0 212 276 39 79-80
e-posta: info@ekspofaktoring.com
Swift Kodu: EKSFTRI2

www.ekspofaktoring.com