

EKSPO FAKTORİNG
FAALİYET RAPORU 2008



“Misyonumuz; dünyadaki gelişmeleri yakından izleyerek, çağdaş bir finansman ve hizmet tekniği olan faktoringin Türkiye’de geniş kitleler tarafından benimsenmesini sağlamak; başta finansman olmak üzere müşterilerimizin her türlü ihtiyaçlarını karşılayacak dinamik çözümler üretmek, böylece en üst düzeyde müşteri memnuniyeti sağlayacak hizmeti sunmaktır. **Vizyonumuz;** beş yıl içinde 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğüne sahip olmak ve sektördeki en büyük beş faktoring şirketi arasında yer almaktır. **Stratejik Hedeflerimiz;** müşteri odaklı çalışmak, yenilikçi olmak, hizmette kalite, hız ve istikrar sağlamak, sektörde lider olmak, rekabet gücünü artırmak, istikrarlı ve kârlı büyüme elde etmek, uluslararası alanda faaliyet gösteren bir firma olmak, Türkiye ekonomisine katkı sağlamak ve sektörün gelişiminde öncü olmak, çalışanlarının üyesi olmaktan gurur ve mutluluk duyduğu bir firma olmaktır”.

Geyre Vakfı tarafından sürdürülen Afrodisias Antik Kenti arkeolojik kazılarını destekleyen Ekspo Faktoring, kültürel mirasımızın ortaya çıkarılmasında büyük bir değer taşıyan bu projenin bir parçası olmaktan gurur duymaktadır.

Ekspo Faktoring, kurumsal bir vatandaş olarak ve toplumun ortak değerlerine gösterdiği duyarlılıkla bundan böyle de sosyal sorumluluk projelerini desteklemeye devam edecektir.

Melagros ve Atalante



Oturur Zeus



Anchises ve Aphrodite



Apollon ve Hero



İmparator Augustus ve Nike



Virtus Tarafından Taçlandırılan Aphrodite



İmparator ve Roma Halkı



FİNANSAL GÖSTERGELER

Toplam Aktifler (bin YTL)

2006	125.291
2007	124.839
2008	119.631

Toplam Özkaynaklar (bin YTL)

2006	37.275
2007	47.599
2008	59.263

Finansal Göstergeler

	2006	2007	2008	2008
	(bin YTL)	(bin YTL)	(bin YTL)	(bin ABD doları)
Toplam Aktifler	125.291	124.839	119.631	79.105
Toplam Özkaynaklar	37.275	47.599	59.263	39.187
Ödenmiş Sermaye	25.279	32.779	40.279	26.634
Net İşletme Sermayesi	35.105	45.590	56.898	37.623
Factoring Alacakları	122.450	122.355	110.148	72.834
Factoring Borçları	0	0	386	255
Net Kullandırılan Fonlar	122.450	122.355	109.762	72.579
Banka Borçları	86.560	75.968	58.417	38.628
Toplam Gelirler	30.799	33.714	41.950	32.487
Factoring Geliri	30.302	33.149	40.820	31.612
Net Kâr	10.169	12.204	15.475	10.233

Ekspo
Factoring'in
Dereceleri

Fitch Ratings
BBB+

Moody's
Baa1.tr

İşlem Hacmi (bin ABD doları)

2006	473.254
2007	668.233
2008	762.639

Net Kâr (bin YTL)

2006	10.169
2007	12.204
2008	15.475

Finansal Oranlar (%)

	2006	2007	2008
Cari Oran	1,40	1,59	1,94
Likidite Oranı	1,40	1,59	1,94
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	28	37	48
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	98	98	100
Borçlar/Aktif Toplamı (Finansal Kaldıraç Oranı)	70	62	50
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	42	62	98
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	69	61	49
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	1,99	2,34	2,37
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (Gün)	92	80	75
Toplam Giderler/Ciro	2	2	2
Brüt Kâr Marjı	25	27	37
Net Kâr Marjı (Satış Rantabilitesi)	10	12	18
Özkaynak Kâr Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	34	32	33

Factoring Ciro (milyon ABD doları)

	2006	2007	2008
Toplam Ciro	473	668	763
Yurtiçi	394	551	612
Uluslararası	79	117	151
İhracat	73	113	149
İthalat	6	4	2

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

2008, ABD'deki mortgage kredileri piyasasından kaynaklanan ve hızla bütün dünyayı etkisi altına alan küresel krizle anılacak bir yıl olmuştur. Mortgage kredilerindeki yapısal bozukluklar, konut fiyatlarındaki sanal artışların yarattığı balon, faiz yapısının dengesizliği ve türev ürünlerin finans piyasalarında edindiği geniş yer, krize yol açan başlıca nedenler olarak ortaya çıkmıştır. Bu krizin finans sektörüyle sınırlı kalacağı düşüncesi, 2008'in son çeyreğinden itibaren reel ekonomilerde yaşanan geniş çaplı tahribatla yerini kötümser senaryolara bırakmıştır. Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'nın krizden çok büyük ölçüde etkilenmesiyle, Türkiye ekonomisinde de ciddi kırılmalar meydana gelmiştir. Faktoring sektörünü de içine alan bu sıkıntılı sürece rağmen Ekspo Faktoring olarak finansal ve operasyonel açıdan başarılı bir yılı geride bırakmış bulunmaktayız.

Dünya ekonomisinde uzun süreceği beklenen bu yavaşlamanın ilk sinyalleri 2007 yılında gelmeye başladı. ABD'de birçok banka, mortgage finansmanı sağlamış olduğu konutların değerlerinin düşmesi nedeniyle tarihlerinde görülmemiş zararlar yazdı. Önde gelen bankalardan Bear Stearns'in JP Morgan'a satılmasına, Bank of America'nın Merrill Lynch'i satın almasına,

Lehman Brothers'in iflasına, Goldman Sachs ve Morgan Stanley'in ise ticari bankalara dönüşmelerine tanık olduk. Gerçekleştirilen kredi işlemlerini sigorta eden şirketler de, halkanın parçası olarak yerlerini aldılar.

Dünyanın önde gelen ekonomileri bu gidişten daha az etkilenmek için bankalarına sermaye aktararak önlem almaya çalıştılar. ABD bu çerçevede gerçekleştirdiği aktarımlarla tarihinde görülmemiş bir cari açık verdi. Bankaların ve önde gelen şirketlerin nakit ihtiyaçlarını gidermek için art arda kurtarma paketleri açıklanmaya başladı. ABD'nin olası yeni başkanının güçlü bir kurtarma paketi daha devreye sokacağı beklentisi de kanamayı durduran bir faktör olarak ortaya çıktı.

Bu gelişmelerin paralelinde, ABD Merkez Bankası faizleri %0,25 seviyesine kadar indirirken, Avrupa Merkez Bankası ise daha kademeli hareket etme ihtiyacı hissederek %2,5 seviyelerinde tuttu. 2008 yılı başında ABD doları/avro paritesi, kriz göstergeleri sonucu 1,60 ABD dolarına dayandıktan sonra, yılsonuna doğru ABD'nin krizden beklenenden önce çıkacağı düşüncesiyle 1,30'a kadar geriledi.

Bu negatif tabloya rağmen, zamanında atılan adımlar sayesinde, Türk bankacılık sisteminin küresel krizden görece az etkilenmiş olması bize güven veren çok önemli bir unsurdur. Yurtdışında bankaların likidite sıkışıklığı birçok bankayı iflas noktasına getirirken Türk bankaları bu krize likit pozisyonda girip güçlü bir duruş sergilediler. Uluslararası piyasalardan yeni fon bulabilme imkânlarının kısıtlandığı bu dönemde, risk yönetiminin en fazla öne çıkan alan olduğunu gözlemliyoruz.

Uluslararası risk alma iştahındaki azalma bankacılık sisteminin ve özel sektörün yurtdışında borçlanma olanaklarının gerilemesine yol açacaktır. Öte yandan toplam ihracatımızın %60'ına yakınına oluşturulan Avrupa ülkelerinde durgunluğun eşliğine gelinmesi, Türkiye'nin önündeki olası tehditlerdendir.

2009 yılı projeksiyonu için mali sistemin daraldığı ve özel sektörün kaynak bulmakta zorlanacağı bir sürecin yaşanacağı söylenebilir. Bu zorlu süreçten nispeten az hasarla çıkmak için hükümetin IMF ile stand-by anlaşmasını imzalaması ve reform programını hızlandıracak bir paket açıklaması gerekmektedir.

Küresel ölçekte faktoring sektörü, 2005 yılında yaşadığı durgun dönemin dışında, 2002 yılından 2008 yılına kadar her yıl %20'nin üzerinde bir büyüme performansı göstermiştir. 2006 yılında dünya faktoring cirosu 1,5 trilyon ABD doları iken bu rakam 2007 sonunda 1,9 trilyon ABD dolarına ulaşmıştır. FCI'nın (Factors Chain International) açıkladığı verilere göre küresel faktoring pazarı 2008 yılında da 1,9 trilyon ABD doları seviyesini korumuştur. 2009 yılıyla ilgili olarak, küresel ekonomik krizin etkisiyle sektörün küçüleceğine dair beklentiler giderek artmaktadır.

2008 yılında Türkiye faktoring sektörünün altın dönemlerinden birini yaşadığına şahit olduk. Bunun ana nedeni, bankaların kredi verme konusundaki tedirginliklerinin, müşterileri alacak finansmanına yönelmesidir. Faktoring Derneği'ne üye şirketlerin toplam cirosu bir önceki yıla göre %15 oranında bir artış göstererek 25 milyar ABD dolarına yaklaşmıştır. Bu tutarın içinde en yüksek pay, 21 milyar ABD doları ile yurtiçi faktoringe aittir. Bunu, 3,5 milyar ABD doları ile ihracat ve 248 milyon ABD doları ile ithalat izlemektedir. Önümüzdeki yıl bu cironun sabit kalması ya da biraz gerileme kaydetmesi beklenmektedir.

Ekspo Faktoring, sunduğu hizmetlerle ithalat, ihracat ve yurtiçi işlemlerin finansmanında müşterilerine destek olmaktadır. Şirketimiz, güçlü sermaye yapısının yanı sıra kaynaklarını doğru kullanarak ve risk yönetimi uygulamalarını güçlendirerek 2008 yılını büyümeyle kapatmayı başarmıştır. 2007 yılında 15,2 milyon YTL dönem kârı açıklayan Şirketimizin 2008 yılı kârı ise 19,3 milyon YTL'dir. Şirket özkaynakları ise 47,5 milyon YTL seviyesinden 59,3 milyon YTL seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde karşılık ayırdığımız kredilerin toplam aktiflere oranı %3,25 gibi sektörün çok altında bir oranda gerçekleşmiştir.

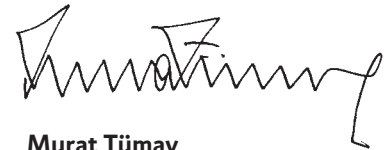
Güçlü sermaye tabanıyla desteklenen kurumsal yapımız, çözüme yönelik hizmet anlayışımız ve sektörün en iyi profesyonellerinden oluşan çalışan kadromuz, gelecekteki başarımızın en büyük güvencesidir. Ekspo Faktoring'in kredi derecelendirme şirketlerinden aldığı yüksek notlar da bunu doğrulamaktadır. 2009 yılından itibaren tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni bir rating sistemiyle incelenecektir. Geliştirilen bu yeni sistem sayesinde, limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri objektif kriterler esas alınarak değerlendirilecektir. İç denetim

uygulamalarımızı daha da güçlendirerek ve yeni rating sistemiyle kredilendirme sürecimizi geliştirerek aramıza katılan yeni çalışma arkadaşlarıyla 2009'a çok daha güçlü ve hazır bir biçimde girmektediriz.

Küresel ekonomideki dinamikleri de dikkate alarak 2009 yılı için, işlem hacrimizde %20'lik bir büyüme öngörmekteyiz. 2009'da hedeflediğimiz bütçeye ulaşmak için şirket olarak ihracata önem vermeyi düşünüyoruz.

2009 yılı Ekspo Faktoring için ihtiyatlı olma yılı olacaktır. Güçlü uluslararası ilişkilerimiz, nitelikli kadromuz ve etkin risk yönetimimiz sayesinde, bugüne dek olduğu gibi bundan böyle de sektördeki öncü ve yönlendirici konumumuzu koruyacağımıza olan inancım tamdır. Ekspo Faktoring yönetimine, çalışanlarımıza, müşterilerimize ve tüm sosyal paydaşlarımıza bizimle bu inancı ve güveni paylaştıkları için teşekkür ediyorum.

Saygılarımla,



Murat Tümay
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

Ekspo Faktoring'in sektördeki güçlü konumu, sahip olduğu zengin insan kaynağına, çağdaş iş anlayışına ve kurum kültürüne dayanmaktadır. Faaliyetlerine başladığı günden bu yana en dinamik şirketlerden biri olan Ekspo Faktoring'in bünyesinde, her biri bankacılık kökenli olan, son derece yüksek nitelikli, yetkin ve tam donanımlı bir ekip görev yapmaktadır. Bu ekip sayesinde, müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı her türlü faktoring talebi rahatlıkla karşılanabilmektedir.

KURUMSAL PROFİL

Ekspo Faktoring, kuruluşundan bugüne değin sektörde her zaman ilk 10 şirket arasında yer almıştır. Şirket'in özellikle dış ticaret işlemlerindeki uzmanlığı ve yurtdışı muhabirleriyle olan yakın ilişkisi sayesinde toplam işlem hacmi içinde ithalat-ihracat işlemlerinin payı rakiplerine kıyasla yüksektir. Türkiye'nin son yıllarda kaydettiği dış ticaret hacmindeki büyümeye koşut olarak muhabir ağını daha da genişleten Ekspo Faktoring, her geçen gün işbirliği kurabileceği yeni banka ve finans kuruluşlarını portföyüne katmaktadır.

Ekspo Faktoring'in sektördeki güçlü konumu, sahip olduğu zengin insan kaynağına, çağdaş iş anlayışına ve kurum kültürüne dayanmaktadır. Faaliyetlerine başladığı günden bu yana en dinamik şirketlerden biri olan Ekspo Faktoring'in bünyesinde, her biri bankacılık kökenli olan, son derece yüksek nitelikli, yetkin ve tam donanımlı bir ekip görev yapmaktadır. Bu ekip sayesinde, müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı her türlü faktoring talebi rahatlıkla karşılanabilmektedir.

Gerek ülkeyi gerekse küresel dünyayı yakından takip etmek, yenilikçiliği kurum kültürünün ayrılmaz bir parçası olarak gören Ekspo Faktoring için öncelikli önem taşımaktadır. Sektörde insan kaynağının gelişimine verdiği önemle öne çıkan Ekspo Faktoring, çalışan kadrosunu düzenli eğitimlerle sürekli desteklemekte, böylelikle ekibinin her zaman en güncel bilgilerle donatılmış olmasını sağlamaktadır. Bu sayede Şirket, faktoring sektörünün yeni ürünlerle tanışmasında öncü ve yönlendirici bir rol oynamaktadır. Teknolojik altyapı yatırımlarına verdiği önem de Ekspo Faktoring'in sektörün önde gelen firmalarından biri olmasında belirleyicidir.

Ekspo Faktoring, Türkiye'de faktoringin gelişiminde önemli bir misyon üstlenmiş olan Faktoring Derneği'nin üyesidir. Ayrıca 2004 yılında, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI'ya da (Factors Chain International) üye olmuştur. 2008 yılında, 763 milyon ABD doları işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır.

2008 yılında küresel kriz ortamına rağmen müşterilerine aynı anlayışla hizmet vermeye devam eden ve güçlü sermaye yapısıyla 2009'da da çözüm odaklı hizmet anlayışını korumaya kararlı olan Ekspo Faktoring, gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında kurmuş olduğu güçlü bağlantılarla, faktoring sektöründeki istikrarlı büyümesini bundan böyle de sürdürecektir.

YÖNETİM KURULU



Betül Akan
Yönetim Kurulu Üyesi

Murat Tümay
Yönetim Kurulu Başkanı

Erhan Meral
Yönetim Kurulu Üyesi

Zeynep Akçakayaloğlu
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

ÜST YÖNETİM



Murat Tümay
Genel Müdür



Betül Akan
Pazarlama ve Müşteri İlişkilerinden
Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı



Erhan Meral
Mali ve İdari İşler Bölüm Başkanı

2008'E GENEL BAKIŞ

ABD'de 2007 yılının ikinci yarısında yaşanan konut kredileri kaynaklı kriz, hızla finans sektörünü felce uğratarak küresel ölçekte yayılmış ve dünya ekonomisinde 2002 yılından itibaren gözlenen istikrarlı büyüme sürecini durma noktasına getirmiştir. FED tarafından sürekli uygulanan faiz indirimleri, piyasaya likidite sağlanması ve sermaye desteği, finansal piyasalarda yaşanan türbülansın etkisini hafifletmeyi başaramamıştır. Krizin süreci ve derinliği konusundaki öngörüler, uluslararası mali kuruluşların bilançolarında tahminlerin de ötesinde büyük zararların ortaya çıkmasıyla giderek daha kötümser senaryolara dönüşmüştür.

Kriz, ABD'de finans kurumlarının, FED'in beş yıl öncesine kadar uyguladığı düşük faiz politikasına dayanarak özellikle alt gelir grubuna verdiği kredilerden kaynaklanmıştır. Bir süre sonra faizlerin yükselmesiyle kredilerin geri ödenmesinde büyük sorunlar ortaya çıkmış; bu süreç zamanla dev yatırım bankalarının ve sigorta şirketlerinin iflasına neden olmuştur.

Öncelikle finansal piyasaları etkisi altına alan kriz, 2008 yılının son çeyreğinden itibaren şiddetini artırarak reel sektörü de tehdit etmeye başlamıştır. Talep daralması enerji, gıda ve emtia piyasalarında büyük fiyat düşüşlerine yol açmış, reel sektör şirketlerinin bilançolarındaki zararlar finansal piyasalardaki güvensizlik ve

likidite sıkıntısıyla birleşince durgunluk yerini küresel daralmaya bırakmıştır. Öncelikle Avro Bölgesi olmak üzere, İngiltere, Japonya, Çin, Rusya ve Körfez ülkeleriyle birlikte tüm dünyanın bu süreçten olumsuz yönde etkilendiği gözlenmiştir. 2008 yılının son çeyreğinde ABD ekonomisi %6,2 küçülürken, Japonya'daki küçülme %12, Avrupa'da ise %6 oranında olmuştur. Bu gelişmelere paralel olarak, Türkiye, Çin, Hindistan, Japonya, Şili ve Brezilya gibi ülkelerin ihracatında da %30'lara varan düşüşler gözlenmiştir.

Gelişmekte olan ülke ekonomilerinin 2007 yılındaki ekonomik türbülansın gelişmiş ülke ekonomilerine kıyasla daha az etkilendiği görülmüştür. Ancak daha sonraki dönemde, gelişmiş ülkelerdeki daralan talebin yarattığı etkilerin ve bu ülkelerin yaşadığı likidite sıkışıklığının, gelişmekte olan ülkeleri de sıkıntıya soktuğu gözlemlenmiştir. Yabancı yatırım ve sermaye hareketlerinin azalması ve emtia fiyatlarındaki düşüş gibi nedenler de gelişmekte olan ülkelerin 2009'a büyük sorunlarla girmelerine neden olmuştur. Bu ülkelere yönelik sermaye hareketleri 2007 yılında 800 milyar ABD doları iken 2008 yılında 240 milyar ABD dolarına inmiştir. 2009 için ise bu tutarın daha da azalarak 85 milyar ABD dolarına düşeceği öngörülmektedir.

Türk bankacılık sisteminin bu krizden ABD ve Avrupa bankalarına kıyasla daha az etkilendiği görülmüştür. 2001 krizi sonrasında uygulamaya konan ekonomik program, güçlü sermaye yapıları ve ekonomik krizin çıkış noktası olan türev ürünlerin azlığı, bu dönemde Türk bankacılık sisteminin direnç noktalarını oluşturmuştur. Sonuç olarak 2008 yılsonu itibarıyla küresel çapta bankacılık sistemi 100 milyar ABD dolarının üzerinde zararlar yüz yüze kalmışken Türk bankaları yılı kârla kapatmayı başarmışlardır.

Küresel krizin Türkiye'nin reel ekonomisi üzerindeki etkileri ise öncelikle ihracat hacmindeki daralmada gözlenmiştir. Son yıllarda ihracatı artırmaya yönelik stratejiler sayesinde ciddi bir artış gösteren ihracat hacmi, 2008 yılında aylık 10 milyar ABD dolarını aşmış ve bir yıl öncesine göre %23 oranında bir artış kaydederek 132 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Ancak, 2008 yılının son çeyreğinden itibaren dünya ekonomilerinde yaşanan talep daralmasından etkilenen ihracat hacmi, %30'lara varan düşüşler kaydetmeye başlamıştır. Avro/dolar paritesindeki değişim dikkate alındığında, düşüş reel olarak %18 civarında olmakla birlikte, aşağı yönlü hareketin hız kesmesi beklenmemektedir. Ayrıca, 2008'in son çeyreğine kadar aşırı değerli YTL

nedeniyle sıkıntı yaşayan ihracatçı için, YTL'nin değer kaybettiği bu dönemde gerçekleşen talep daralması, gelir artışını engelleyen ciddi bir sorun olarak görünmektedir. 2008'de ithalat ise bir önceki yıla göre %19 oranında artarak 202 milyar ABD doları olmuştur.

Öte yandan, 2009 Mart'ında yapılacak yerel seçimlerin neden olduğu gevşek ekonomi politikası, güvenin en büyük aktif olduğu bir dönemde IMF ile anlaşmanın önünde ciddi bir engel oluşturmakta, bu da Türkiye ekonomisinde belirsizlik ortamı yaratmaktadır. Bu koşullarda, başta petrol olmak üzere, hemen hemen tüm emtia ve girdi fiyatlarının düşmesine rağmen 20 milyar ABD doları seviyesine inmesi beklenen cari açığın finansmanında ciddi sorunlar yaşanabileceği endişesi doğmaktadır.

Bütün bu gelişmelerin etkisiyle, 2008 yılı ortalarına kadar sürekli büyüyen Türkiye ekonomisi son çeyrekte itibaren küçülmeye başlamıştır. 2008'i sıkıntılı geçiren dünya ve Türkiye ekonomisini, önümüzdeki dönemde de sonu ve yönü henüz belirli olmayan zorlu koşulların beklediği görülmektedir.

Bilindiği üzere, 2006 yılında faktoring sektörünü düzenleme yetkisi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na (BDDK) devredilmiştir. BDDK'nın sektöre düzenlemeye yönelik olarak çıkardığı bir dizi tebliğ, kararname ve yönetmelik, 2006'dan itibaren şirketlerin bu sürece intibak etmesiyle, sektöre büyük bir dinamizm getirmiştir. Bugün hâlâ yeniden yapılanma süreci devam eden sektörün içine girdiği bu dönüşüm, finansal piyasalarda faktoring şirketlerine çok daha saygın bir konum kazandırması açısından büyük önem taşımaktadır.

2008 yılında %15 büyüme gerçekleştiren faktoring sektörü, 2008'in son çeyreğindeki belirsizlik ve finansal piyasalarda yaşanan likidite sıkıntısı nedeniyle yavaşlamıştır. Bugün, finansal krizle birlikte artan risk faktörü ve bu doğrultuda alınması gereken önlemler, sektörün gündemindeki en önemli konuları oluşturmaktadır.



Melagros ve Atalante

Büyük merkezi panelde sessiz, statik bir anlatıya hizmet eden üç figür (A-C) görülmektedir. Sol taraftaki figür A, kısa bir pelerin ve siperli bir şapka giymiş genç bir tanrı ya da kahramandır. Profilden resmedilmiştir ve belli ki Figür B'nin başına bir taç yerleştirmek için elini uzatmıştır. Figür B, genç, kısa saçlı, üzerinde kılıç kayışı, tunik ve sandaletler (ya da çizme) olan bir kahramandır, kompozisyonun ortasında, kayalıklı bir bölgede oturmaktadır. Figür B sandaletinin kayışını bağlıyor ve bacaklarının altında yatan geniş bir tasma takılmış, büyük, kabarık tüylü köpeğin gövdesinin ön kısmı görülmüyor. Figür C panelin sağ tarafında ayakta duruyor. Amazonlar gibi kısa bir tunik giymiş olan bu kadın figürünün üzerinde kısa bir pelerin ve omzunda sadağı var. Bu figürün Atalante olduğu belli, dolayısıyla sahnenin başkahramanı da Meleagros olmalı.

EKSPo FAKTORİNG'İN FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLERİ

Ekspo Faktoring'in en güçlü yönü, müşterilerinin ihtiyaçlarını önceden belirleyerek doğru finansman modelleri oluşturabilecek bilgi birikimine, fon yapısına ve insan kaynağına sahip olmasıdır. Bu gücün Şirket'e kattığı değerle, yurtiçinde ya da yurtdışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren, etkin ve hızlı finansal çözümlere ihtiyaç duyan firmaların portföye kazandırılması hedef alınmaktadır.

Geniş Bir Yelpazede Sunulan Ürün ve Hizmetler

2000 yılından bu yana sektörde faaliyet gösteren Ekspo Faktoring'in başarısının anahtarı, müşterilerinin taleplerine cevap verecek genişlikte ürün ve hizmet yelpazesine sahip olmak ve her koşulda müşteri memnuniyetini odak noktasına almaktır. Şirket, ürün ve hizmet yelpazesini sürekli geliştirmenin yanı sıra verimliliği artırmak için de kesintisiz olarak insan kaynakları ve bilgi teknolojisi alanlarına yatırım yapmaktadır. Faaliyette bulunduğu faktoring sektörünü birçok yeni ürünle tanıtmayı başaran Ekspo Faktoring, belirlenen mevzuat sınırları dahilinde yenilikler üretmeye devam edecektir.

Şirket, yurtdışı işlemler kapsamında müşterilerine, Geri Dönüşümsüz İhracat Faktoringi, Geri Dönüşümlü İhracat Faktoringi, İhracat Akreditifi Temliki, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Faktoringi ve Doğrudan Faktoring gibi geniş bir yelpazeye yayılan ürün ve hizmetler sunmaktadır.

Yurtiçi işlemler kapsamında ise, Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki gibi çeşitli faktoring ürün ve hizmetleri müşterilere sunulmaktadır. Yurtiçi ve yurtdışı işlemlerin yanı sıra, piyasa ve

sektör analizleri konusunda danışmanlık, proje finansmanı, yurtdışında akreditif açtırılması ve harici garanti alınması gibi konularda teknik destek hizmetleri verilmektedir.

Güçlü Sermaye Tabanı

Şirket ortakları, Ekspo Faktoring'in likit sermayesini her yıl enflasyon oranının da üzerinde bir oranla artırmaktadır. Bu sayede Şirket'in, 2008 yılsonu itibarıyla sahip olduğu özkaynaklar 60 milyon YTL'ye ulaşmıştır.

Operasyonel işlemlerinin belirli bir oranını özvarlığıyla finanse eden Ekspo Faktoring, çalışmakta olduğu muhabir, finansör ve kredi derecelendirme kuruluşlarınca güvenilir bir iş ortağı ve iyi bir risk yöneticisi olarak bilinmektedir.

Güçlü Finansal Sonuçlar

Ekspo Faktoring, yurtiçi ve yurtdışında, proje bazında veya kesin satıştan doğan her türlü alacağın finansmanına yönelik olarak, faktoringe konu olabilecek her alanda müşterileriyle birlikte finansal çözüm geliştirmeyi ilke edinmiş bir şirkettir. Ekspo Faktoring, Faktoring Derneği'ne üye şirketlerin yer aldığı listede yedinci sırada bulunmaktadır. Bir önceki yılda olduğu gibi 2008 yılında da Şirket, portföyüne 100'ü aşkın yeni firmanın katılımını sağlamıştır.

2008 yılında Ekspo Faktoring, 763 milyon ABD doları faktoring işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır. Şirket'in 2008 yılı dönem kârı ise 19,3 milyon YTL'dir.

Açık pozisyonu bulunmayan Ekspo Faktoring, kârının tümünü net faiz gelirinden elde etmiştir. Ayrıca Şirket, vade riski, likidite riski ve kur riski de taşımamaktadır.

Faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketler arasında, borçluluk oranı en düşük şirket Ekspo Faktoring'dir. BDDK'nın yayımlanmış olduğu yönetmeliğe göre, faktoring firmalarının alacaklarının azami tutarı özvarlıklarının 30 katıyla sınırlıdır. Birçok faktoring firmasında bu katsayı, belirlenmiş limit düzeyinde iken, Ekspo Faktoring çok düşük borç sermaye çarpanıyla çalıştığı için bu katsayı yalnızca 1,88'dir. 2008 yılı sonunda yaşanan likidite krizinde, yıllardır uygulanan bu doğru stratejinin olumlu sonuçları bir kez daha alınmış ve Şirket, güçlü özkaynakları sayesinde müşterilerinin finansman ihtiyaçlarını karşılamaya devam edebilmiştir.

Şirket alacaklarının %99'u geri dönüşümlü alacaklardır. Ekspo Faktoring yönetimi, herhangi bir sektörde yoğunlaşmayı %20 ile sınırlamıştır. Bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın ise o müşterinin toplam riskinin %5'ini geçmemesine özen gösterilmektedir. Sektörde %8,9 olan takipteki alacaklar oranının Ekspo Faktoring'de %3,6 oranında olması, oluşturulan derecelendirme sisteminin güvenilirlik ve tutarlılığının bir göstergesidir.

Ekspo Faktoring'in en güçlü yönü, müşterilerinin ihtiyaçlarını önceden belirleyerek doğru finansman modelleri oluşturabilecek bilgi birikimine, fon yapısına ve insan kaynağına sahip olmasıdır. Bu gücün Şirket'e kattığı değerle, yurtiçinde ya da yurtdışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren, etkin ve hızlı finansal çözümlere ihtiyaç duyan firmaların portföye kazandırılması hedef alınmaktadır.

Ekspo Faktoring, çalışacağı firmaların belirlenmesi sürecinde, uygulamaya koyduğu risk değerlendirme sisteminden yararlanmaktadır. Kredi kararlarının sağlıklı ve doğru bir biçimde alınmasının güvencesi olan bu sistemi daha da verimli hale getirmek için, dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarından danışmanlık hizmeti alınmıştır. Şirket, risk değerlendirme sistemini kullanarak ve piyasaları yakından takip ederek, risk katsayısı düşük firmaları portföyüne kazandırmayı amaçlamaktadır.

Ekspo Faktoring, müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak görmektedir. Müşterilerinin kaynak ve likidite ihtiyaçlarını karşılamak, yurtiçi ve yurtdışı finans kurumlarından sağlanan ucuz ve sürekli fon akışıyla çalışmalarını desteklemek, Şirket'in öncelikli yükümlülüğüdür.

Ekspo Faktoring, güçlü sermaye yapısı ve uluslararası rating kuruluşlarından aldığı yüksek notların katkısıyla, 2009 yılında da müşterilerine hızlı bir biçimde ve düşük maliyetlerle kaynak yaratmaya devam edecek ve belirlediği hedefler doğrultusunda müşterilerinin finansman ihtiyaçlarını karşılayacaktır.



Oturan Zeus

Vücudunu kaplayan bir "hiton" ve "himation" ile tahtına kurulmuş bu yaşlı ve sakallı baştanrı, Zeus... Kabartmanın büyüklüğü ve konumu, Afrodiasisli sanatçıların bunu mabedin ortalarında bir yere yerleştirdiklerini ve karşısında bir başka figür daha bulunduğunu düşündürüyor.

EKSPO FAKTORİNG'İN KREDİ DEĞERLENDİRME SONUÇLARI

Güçlü sermaye yapısı, yenilikçi yaklaşımı, doğru stratejileri ve profesyonel yönetimiyle sektörün öncü şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring için bağımsız derecelendirme kuruluşlarının verdiği notlar çok büyük önem taşımaktadır.

Moody's: Baa1.tr

2007 yılında uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından derecelendirilen Ekspo Faktoring, Moody's'in Türkiye faktoring sektöründe derecelendirdiği ilk şirket olmuştur. 2007 yılında Moody's, Şirket'i yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notu olarak Ba3 ile derecelendirmiş ve görünümünü de "istikrarlı" bulmuştur. Ayrıca Moody's ulusal skalada Şirket'in notunu Baa1.tr olarak vermiştir. 2008 yılında da alınan not aynı şekilde muhafaza edilmiştir. Moody's, bu notu Şirket'in güçlü kârlılığı ve özvarlığı, aktiflerinin kalitesi ve sağlıklı stratejik konumu için verdiğini ifade etmiştir. Aynı zamanda Ekspo Faktoring'in risk yönetimi ve kurumsallaşma yönünde iyi olduğunu da belirtmiştir.

Fitch Ratings: BBB+

Şirket, önde gelen uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'ten 2006 yılında almış olduğu BBB (tur) yerel kredi notu ile bir ilke imza atmıştır. Bu not, 2007 yılı için BBB+ (tur) olarak yenilenmiştir. 2008 yılında da alınan not aynı şekilde muhafaza edilmiştir. Ekspo Faktoring, bu yüksek notları, profesyonel yönetim anlayışı, güçlü sermaye yapısı ve kredi portföy yönetimindeki uzmanlığı sayesinde almıştır.

EKSPO FAKTORİNG'İN SEKTÖREL KONUMU

Factoring Derneği'ne üye şirketlerin yer aldığı sıralamada, yedinci sırada yer alan Ekspo Faktoring'in sektörel olarak etkin olduğu alanlar; yurtiçi ve uluslararası taahhüt işleri, turizm, tekstil ve makina teçhizat sektörleridir. Şirket'in amacı, birçok farklı dalda faaliyet gösteren, yurtiçi veya yurtdışına satış yapan, proje, sipariş veya sözleşme bazında çalışan müşterilerine hizmet vermektir.

Bir sektöre yönelik finansman çalışması yapmaya karar verdiğinde, öncelikle o sektörü ayrıntılı bir biçimde araştıran Şirket, daha sonra müşteriye tanıma yönünde titiz bir çalışma yürütmektedir. Bu çalışma sonucunda, müşteriyle aynı dili konuşacak noktaya gelindiğinde ise gerekli finansman sağlanmaktadır.

Sektörel yelpazesini genişletmeyi gündemine alan Ekspo Faktoring, yurtiçi ve yurtdışındaki birçok banka nezdinde toplam 150 milyon ABD dolarına yaklaşan bir finansman gücüne sahiptir. Şirket'in bu yaygın ve kalıcı ilişkileri kurmasında derecelendirme kuruluşlarından aldığı notlar önemli bir etken oluşturmuştur. Olumlu derecelendirme sonuçları, Şirket'in uluslararası finans çevreleriyle olan ilişkilerini daha da güçlü bir hale getirmiştir.

Müşteri memnuniyetini faaliyetlerinin odak noktasına alan Ekspo Faktoring, müşterilerinin ihtiyaçlarını onlarla birlikte tespit edip, ihtiyaca yönelik ürünler geliştirmeyi başarıya giden yolda önemli bir unsur olarak görmektedir. Portföyünde bulunan Sözleşme Finansmanı, Satış Öncesi Finansman, Tedarik Zinciri Finansmanı gibi kendisinin geliştirmiş olduğu ürünler 2006 yılından bu yana Ekspo Faktoring müşterilerinin hizmetine sunulmaktadır. Factoring faaliyetleri içinde bu ürünlerin payı hem ciro hem de plasman olarak hızlı bir artış kaydetmektedir.

Ekspo Faktoring, sahip olduğu insan kaynağını en büyük güvencesi olarak görmektedir.

Şirket'in başarısında Türkiye'nin çok önemli bankalarında önemli görevler üstlenmiş, yetkin, üretken ve müşteriyle aynı dili konuşma yeteneğine sahip kişilerden oluşan ekibinin rolü çok büyüktür.

Ekspo Faktoring'in temel ilkelerinden biri de kurumsal yönetim anlayışıdır. Şirket yönetimi, bütün birimlerin bu anlayışı içselleştirmesi yönünde azami çaba göstermektedir.



Anchises ve Aphrodite

Solda, ayakta duran Troyalı çoban Ankhises görülüyor, İda Dağı'ndaki bir gecelik aşkına, oturan Aphrodite'e bakıyor. Aphrodite, kucağında bu karşılaşmanın erotik yönünü vurgulayan kanatlı, küçük bir Eros tutuyor. Sol üst köşede Selene'nin (ay) gövdesiz başı, dağın kayalık zirvesinin üzerinde görülüyor, karşılaşmanın gece vakti gerçekleştiğini işaret ediyor.

EKSPo FAKTORİNG'İN SEKTÖREL KONUMU

Sektörel yelpazesini genişletmeyi gündemine alan Ekspo Faktoring, yurtiçi ve yurtdışındaki birçok banka nezdinde toplam 150 milyon ABD dolarına yaklaşan bir finansman gücüne sahiptir. Şirket'in bu yaygın ve kalıcı ilişkileri kurmasında derecelendirme kuruluşlarından aldığı notlar önemli bir etken oluşturmuştur.

Bu çabaya yönelik olarak kurum içi iletişimin gelişmesine yardımcı olacak çeşitli komiteler oluşturulmuştur. Bu komitelerin misyonu bilgi teknolojileri, aktif kalitesi, insan kaynakları ve sermaye alanlarında toplantılar düzenleyerek Şirket dinamizmini artıracak yenilikler getirmektir. Komitelerin yürütmüş olduğu çalışmalar sayesinde birimler arasındaki iletişim güçlendirilirken her birimin kendi içindeki etkinliği de artırılmıştır. Örneğin, sermaye komitesinin çalışmaları sonucunda, Şirket sermayedarlarına faaliyet alanlarına ilişkin bilginin çok daha hızlı ve verimli bir biçimde aktarımı gerçekleştirilmiştir. Ekspo Faktoring, son derece önem verdiği bu komiteleri kurumsal alandaki dönüşüm ve yeniden yapılanma sürecinin öncüleri olarak görmektedir.

Müşteri Portföyünün Oluşumunda Kalite Kistası ve Seçicilik

Ekspo Faktoring kurulduğu günden bu yana müşterilerini karşılıklı güven anlayışına dayalı bir zeminde, çözüm ortağı olarak değerlendirmiştir. Müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken, çalışmalarına çok yönlü bir proje olarak bakan Şirket, kendisini onların yalnızca bugünkü sorunlarını çözmekle sınırlamayıp potansiyel ihtiyaçlarını da tespit etmeye çalışmaktadır. Bu yaklaşım sayesinde müşterileriyle uzun vadeli ve kalıcı ilişkiler kurmayı başaramıştır. Ekspo Faktoring, sektörde en yüksek düzeyde müşteri sadakati oluşturmuş şirketlerin başında gelmenin gururu ve kıvancı içindedir.

Çok seçkin bir müşteri portföyüyle çalışan Ekspo Faktoring için sürdürülebilir müşteri ilişkileri büyük önem taşımaktadır. İş ilişkilerinin, her iki taraf için de çok değerli bir yatırım olduğu ilkesiyle hareket eden Şirket, portföy verimliliğine son derece önem vermektedir. Müşterileri için en yüksek katma değeri üretmeyi hedefleyen Ekspo Faktoring, müşteri devamlılığında yürüttüğü titiz çalışmaların sonuçlarını %48'lik "müşteri muhafaza oranı" ile almaktadır.

Şirket, çalışacağı müşterileri titiz bir risk değerlendirme sürecinin ardından belirlemektedir. Bu değerlendirme sürecinde, Aktif Kalitesi Komitesi haftalık toplantılarda firma bazında mevcut riskleri ele almaktadır. Böylelikle her müşteri, sektör, yoğunluk, moralite ve konum açısından, dikkatli bir analizden geçirilmektedir. Finansman sağlamak için uygun görülen şirketler, Ekspo Faktoring'in müşteri portföyüne dahil edilmektedir.

2006 yılından bu yana BDDK'nın denetimi altında faaliyetlerini sürdüren faktoring sektörü, Türkiye finansal piyasalarındaki yerini 1990 yılında almış, ilk yasal düzenlemesine de 1994'te kavuşmuştur. BDDK ile süren yaklaşık iki yıllık uyum süreci sonrasında sektör yeniden yapılandırılmış, bu yeni yapılanma ve sektörün içine girdiği dönüşüm, faktoring şirketlerinin finansal piyasalarda çok daha saygın bir konum edinmesine katkıda bulunmuştur.

1990 yılında 100 milyon ABD doları olan cirosunu, 2007 yılında 29 milyar ABD dolarına çıkararak faktoring sektörünün 2008 yılı cirosu 28 milyar ABD dolarıdır. Bir önceki yılın ilk dokuz ayıyla karşılaştırıldığında %43 olan ciro artışı, yılın son çeyreğinde yaşanan krizin etkisiyle neredeyse durma noktasına gelmiştir. Öte yandan, Türkiye faktoring sektörü 2007 yılında olduğu gibi 2008 yılında da dünya sıralamasında %1,5 pay ile 15. olmuştur.

Son üç yıldır sürekli büyüme trendi gösteren Türkiye faktoring sektörünün, 2008'in son çeyreğinde girdiği daralma sürecinin ardından 2009 yılında büyümeyeceği, ancak finans sektöründeki payını artıracığı tahmin edilmektedir. GSMH' de beklenen gerileme ve düşen emtia fiyatları nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacının azalması bu süreçte önemli bir etken olacaktır. Öte yandan, finans kurumlarınca sağlanan likidite vadesiyle reel sektörün ihtiyacı olan vade arasındaki uyumsuzluk nedeniyle firmaların finans sektörünü devreden çıkararak alacaklarını tedarikçilerine devretme yoluna gitmeleri de bu daralmada belirleyici bir gelişmedir.

Factoring sektöründe genel olarak gözlenen daralmanın yanı sıra, ihracat faktoringinin hacminde de küçülme beklenmektedir. Türkiye'nin toplam ihracatında önemli bir yeri olan Avrupa ülkelerindeki ekonomik daralma bu küçülmenin en önemli nedenini oluşturmaktadır. Aynı zamanda en büyük ihracat kalemlerinden birini oluşturan otomotiv sektöründeki küçülme önemli bir etkidir. Tamamı FCI üyesi olan yurtdışı muhabirlerin risk alma iştahındaki azalma ve fonlamadaki faiz oranlarının düşmesine karşın, Türkiye spread'inin ve ithalatçı firma risk priminin artışı da ihracat faktoringi faaliyetlerinde daralmaya yol açacaktır.

Dünyada sektörün gelişmesinde en büyük katkıyı sağlayan kredi garanti kuruluşlarının Türkiye'deki etkinliklerini artırmaları sonucunda, yurtiçinde de geri dönüşümsüz faktoring hizmeti verilmesi beklenmektedir. Ancak, son dönemde yaşanan gelişmeler ışığında bu şirketler, Avrupalı ve ABD'li ithalatçılara verdikleri garantilerini daraltmakta, risk primlerini de artırmaktadır. Bu da, Türkiye'de ve dünyada faktoring cirosunun gelişimini olumsuz yönde etkileyecek bir diğer unsurdur.



Apollon ve Hero

Solda, Apollon yükseltilmiş bir platform üzerinde oturuyor, kimliğini anlamamızı sağlayan tripodu yanında duruyor. Bu nesne, mekânın büyük olasılıkla Apollon'un Delphoi'deki tapınağı olduğunu işaret ediyor. Apollon'a yaklaşan iki figür görülüyor. Ortada ayakta duran kadın, sağ elini havaya kaldırmış tanrıyı selamlıyor, sol elinde de sol kalçası hizasında tuttuğu bir çelenk var. Onun arkasında, sağda üzerinde bir tunik ve yolculuk pelerini olan genç bir kahraman duruyor. Başının çevresinde, krallık sembolü olan düz bir bant var. Bu figür, tanrıya danışmak için gelmiş bir kraliyet kahramanıdır. Kadın da ya onun karısı ya da bir Apollon rahibesi olmalıdır. Bu rölyefin daha farklı, sade klasik stili, büyük olasılıkla yerel sanatkarlar tarafından bu konuyu işlerken kullandıkları modelden alınmıştır.

TÜRKİYE'DE FAKTÖRİNG SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

1990 yılında 100 milyon ABD doları olan cirosunu, 2007 yılında 29 milyar ABD dolarına çıkaran faktoring sektörünün 2008 yılı cirosu 28 milyar ABD dolarıdır. Türkiye faktoring sektörü 2007 yılında olduğu gibi 2008 yılında da dünya sıralamasında %1,5 pay ile 15. olmuştur.

Küresel ölçekte faktoring sektörü, 2005 yılındaki durağanlık dışında, 2002 yılından bu yana her yıl %20'nin üzerinde bir büyüme performansı göstermiştir. 2006 yılında dünya toplam faktoring cirosu 1,5 trilyon ABD doları iken bu rakam 2007 sonunda 1,9 trilyon ABD dolarına ulaşmıştır. FCI'nın açıkladığı verilere göre ise küresel faktoring pazarı 2008 yılında da 1,9 trilyon ABD doları seviyesini korumuştur. 2009 yılıyla ilgili olarak, küresel ekonomik krizin etkisiyle faktoring sektörünü küçülmenin beklediği yönündeki sinyaller giderek artmaktadır.

Dış ticaretin son yıllarda gösterdiği gelişme, faktoring sektörünün ciro dağılımını da etkilemekte, yurtdışı işlemlerin faktoring pazarından aldığı pay giderek artmaktadır. 2007'de dünya toplam işlem hacminin %88,8'ini yurtiçi işlemler, %11,2'sini ise yurtdışı işlemler oluştururken 2008'de bu rakamlar sırasıyla %86,7 ve %13,3 olarak gerçekleşmiştir. Cironun ülkeler arasındaki dağılımı açısından da bir değişim gözlenmektedir. 2007 yılsonu itibarıyla Avrupa ülkeleri dünya faktoring pazarının %71,6'sını elinde bulundururken bu oran, 2008'de %67,1 olarak gerçekleşmiştir.

GSMH

(Sabit Fiyatlarla) (milyar YTL)



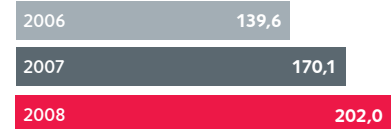
GSMH Gelişme Hızı

(Sabit Fiyatlarla) (%)



İthalat

(milyar ABD doları)



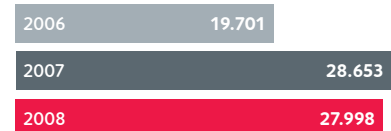
İhracat

(milyar ABD doları)



Türkiye Toplam Faktoring

Cirosunun Gelişimi (milyon ABD doları)



Dünyada ve Türkiye’de Faktoring Pazarı (milyon ABD doları)

Yıl	Dünya	FCI Üyeleri	Türkiye Yurtdışı	Türkiye Toplam
1990	244.327	98.938	90	100
1991	266.370	104.537	128	183
1992	264.309	106.907	168	454
1993	260.844	110.908	270	970
1994	294.926	130.166	220	870
1995	296.139	161.802	300	958
1996	359.081	170.236	450	1.769
1997	451.869	191.410	550	3.582
1998	536.395	219.656	750	4.750
1999	558.574	245.354	748	5.266
2000	580.172	277.122	921	5.943
2001	617.108	281.612	990	3.552
2002	760.423	350.190	1.260	4.476
2003	950.490	475.243	1.413	6.663
2004	1.161.290	610.104	2.093	10.733
2005	1.199.525	707.467	2.352	13.959
2006	1.497.260	914.304	3.485	19.701
2007	1.896.725	1.107.244	3.935	28.653
2008	1.868.407	1.109.904	4.230	27.998

2008 Yılı Ciro Dağılımı (milyon ABD doları)

	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
Avrupa	1.092.584	160.248	1.252.832
Amerika	200.291	17.484	217.775
Afrika	18.203	498	18.701
Asya	262.120	70.102	332.223
Avustralya	46.812	65	46.877
Toplam*	1.620.010	248.397	1.868.407
Türkiye**	23.768	4.230	27.998

*Kaynak: FCI

**Kaynak: Faktoring Derneği.



İmparator Augustus ve Nike

İmparator Augustus’u bir kahraman gibi temsil eden çıplak figür, rölyefin sol tarafında yer alıyor. İmparatorun ayaklarının dibinde ise panelin sağ tarafındaki Nike’ye bakan bir imparatorluk kartalı görünüyor. Tunikli ve kanatlı olarak betimlenen ve zaferi simgeleyen Nike burada, göğüs zırhı, baldır zırhı ve kalkandan oluşan bir trofe’yi yani “ganimet”i taşıyor. Trofe’nin altında ise genç bir erkek olarak betimlenen barbar tutsak var: Çıplak tutsağın elleri arkasından bağlanmış, figürün arkası rölyefin tabanına gömülmüş. Bu figürün ve rölyef tabanının kabaca işlenmiş birleşme noktası aşağıdan görünmeyeceği için, diğer figürlerin ayakları da özenle tamamlanamamış.

FİNANSAL VE OPERASYONEL FAALİYETLER

Ekspo Faktoring sahip olduğu yüksek likidite düzeyi sayesinde sektörünün en önemli aktörlerinden biri konumundadır. 2008 yılsonu itibariyle, Şirket'in toplam özkaynakları 60 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2008 yılı dönem kârı ise 19,3 milyon YTL'dir.

2008 YILI OPERASYONLARI

Güven faktörü ve güçlü sermaye yapısı...

Sahip olduğu güçlü özvarlığı sayesinde 2000 yılında kuruluşundan bu yana müşterileri ve kreditorleri nezdinde saygın bir konuma sahip olan Ekspo Faktoring, finans sektöründe bir güven müessesesi olarak tanımlanmaktadır. Müşterileriyle olan ilişkilerini kalıcı ve güçlü bir zemine oturtmuş olan Şirket, çalışmakta olduğu firmalar ve bankalar için de sektörde güven veren bir finans kurumu olarak kabul edilmektedir.

Ekspo Faktoring sahip olduğu yüksek likidite düzeyi sayesinde sektörünün en önemli aktörlerinden biri konumundadır. 2008 yılsonu itibariyle, Şirket'in toplam özkaynakları 60 milyon YTL'ye ulaşmıştır. 2007'nin ikinci yarısında kendisini hissettiren ve 2008'in son çeyreğinde hızla şiddetlenen küresel kriz, şirketlerin likiditeye her zamankinden daha fazla önem vermesi gerektiğini göstermiştir. "Bir finans kuruluşunun sorunlu dönemlerde kullanacağı en önemli cephanesi sermayesidir," ilkesini benimseyen Ekspo Faktoring, 2008 yılında güçlü özkaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyacı olan finansal desteği sağlamaya devam edebilmiştir.

FCl'ya asli üyelik yolunda emin adımlarla...

Ekspo Faktoring, dış ticaret işlem hacmini artırmayı hedefleyen bir şirkettir. Güçlü muhabir ağı ve günden güne artırdığı fon kaynaklarıyla bu yolda emin adımlarla ilerleyen Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2008 yılında uluslararası finans ve banka kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirmişlerdir.

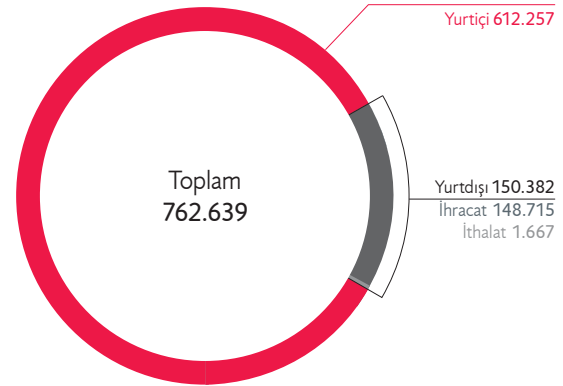
Ekspo Faktoring, 2004 yılından bu yana, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCl'nın üyesidir. Uluslararası ticaret hacminin gelişmesine katkı sağlamak üzere 1968 yılında kurulan FCl, uluslararası faktoring işlemlerinde ortak bir standart geliştirme misyonu olan, küresel bir faktoring zinciridir. Dünya faktoring cirosunun %80'ini elinde bulunduran ve 65 ülkede faaliyet gösteren FCl'nın üye sayısı 244'tür. FCl'ya üyelik kriterleri arasında, finansal anlamda güçlü bir mali yapıya sahip olmak, yüksek standartlarda hizmet vermek ve bu kriterleri üyelik süresince taşımak gerekmektedir. Sahip olduğu kriterler, Ekspo Faktoring'in hem üyeliğe kabul edilmesine hem de üyeliğini korumasına katkıda bulunmuştur.

FCl üyeliği sayesinde Ekspo Faktoring, müşterilerinin uluslararası işlemlerinde, dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktoring şirketleri ağını etkin bir biçimde kullanmaktadır. Ayrıca Şirket, FCl'ya üye olan muhabir faktoring şirketleri arasında mali yapısı en güçlü ve en yüksek standartlarda hizmet veren şirketlerle çalışmaktadır. Üyeliğe kabulünün ardından Şirket'in yurtdışı işlem hacminde gözlenen hızlı artış, FCl'ya üye olmanın ne kadar önemli bir kazanım olduğunu göstermiştir. FCl'ya 2004 yılında yedek üye olarak katılan Ekspo Faktoring'in, 2009 yılı hedefi ise asli üyeliğidir.

GELECEĞE BAKIŞ

Ekspo Faktoring, müşterilerine sağladığı finansman olanaklarını güçlü ve kalıcı uluslararası bağlantılarla destekleyen bir şirkettir. 2008 yılında Ekspo Faktoring, garanti hizmetinin yanı sıra fonlama aldığı muhabir faktoring şirketleriyle olan iş hacmini de bir önceki yıla göre daha sağlam bir zemine oturmuştur. Muhabir ağı üzerinden elde edilen kaynaklarla gerçekleştirilen işlemler kendi kendini fonlar hale gelmiş; bu sayede Şirket de kaynaklarını alternatif alanlara aktarabilme olanağı bulmuştur.

Ekspo Faktoring 2008 İşlemlerinin Dağılımı (milyon ABD doları)



Yurtdışı işlemlerini genişletmeye yönelik olarak önümüzdeki dönemde Ekspo Faktoring'in izleyeceği politika, yoğun muhabir ziyaretlerinde bulunarak mevcut ilişkileri daha da sağlam bir zemine oturtmak olacaktır. Ayrıca, Şirket, FCI'nin düzenlediği tüm eğitimlere ve yıllık toplantılara, hem ilişkileri güçlendirmek hem de uluslararası faktoring sektöründeki gelişmeleri takip etmek amacıyla daha çok personelle katılmayı planlamaktadır.

YURTDIŞI FAKTORİNG İŞLEMLERİ

Hizmetlerini uluslararası ticaretin genişleyen hacmini göz önünde bulundurarak sürdüren Ekspo Faktoring, ithalat ve ihracat alanında faaliyette bulunan firmalara şu ürünleri sunmaktadır:

Geri dönüşümsüz ihracat faktoringi

Geri dönüşümsüz ihracat faktoringi, mal mukabili ihracat işlemlerinde, alıcılar lehine yurtdışı muhabirlerden sağlanan ödeme garantileri kapsamında sunulan bir üründür. Muhabir tarafından belirlenen limit ve garanti kapsamında işleyen bu üründe ihracatçıya rücu edilmez. Şirket'in 2008 yılında gerçekleştirdiği geri dönüşümsüz ihracat faktoringinin, toplam ciro içindeki payı %4'tür.

Geri dönüşümlü ihracat faktoringi

Geri dönüşümlü ihracat faktoringinde Ekspo Faktoring, mal mukabili ve vesaik mukabili ihracat işlemlerinde, yüklemenin ardından fatura bedelinin en fazla %80'ini ihracatçıya ödemektedir. Herhangi bir garanti içermeyen bu üründe, fatura bedelinin vadesinde tahsil edilemediği durumlarda ihracatçıya rücu edilir. Şirket'in 2008 yılında gerçekleştirdiği geri dönüşümlü ihracat faktoringinin toplam ciro içindeki payı %16'dır.

İhracat akreditifi temlikli

Ekspo Faktoring, vadeli ihracat akreditifi işlemlerinde, akreditif alacaklarının temlikli karşılığında, akreditif tutarının %85'ini ihracatçı müşterilerine ödemektedir. İşlem, akreditifin türüne göre geri dönüşümlü veya geri dönüşümsüz olarak gerçekleştirilmektedir. Şirket'in 2008 yılında bu alanda gerçekleştirdiği işlemlerin toplam ciro içindeki payı %3,7'dir.

Kabul kredili ihracat alacaklarının temlikli (Forfaiting)

Ekspo Faktoring, kabul kredili ihracat işlemlerinde, ithalatçılar veya bankalarca kabul edilmiş/aval verilmiş poliçelerin %85'ini ihracatçı müşterilerine ödemektedir. İşlem, borçlu firmanın/aval verenin kredi değerliliğine göre geri dönüşümlü veya geri dönüşümsüz olabilmektedir.

İthalat faktoringi

İthalat faktoringi kapsamında Ekspo Faktoring, ithalatçı müşterileri adına FCI üyesi muhabirlerine ödeme garantisi vermektedir. Henüz Türkiye'de kredi sigortası enstrümanının yerleşmemiş olmasına rağmen, Ekspo Faktoring, yurtdışı piyasa deneyimi ve bilgisi sayesinde başarılı bir biçimde ithalat faktoringi işlemleri yapabilmektedir. Şirket, iki faktörlü ithalat faktoringi işlemlerinin yanı sıra, bedeli peşin ödenecek olan faturalı ithalat işlemlerinde de çözümler üretebilmekte; ihracatçılar tarafından ithalatçılar üzerine keşide edilecek poliçelere aval vererek yapılan işlemi Ekspo Faktoring garantisi altında vadeli hale getirmektedir. İhracatçı dilerse, bu poliçeleri yurtdışı finansal kuruluşlara kırdırarak mal bedelini peşin alabilmektedir.

FİNANSAL VE OPERASYONEL FAALİYETLER

2008 yılında Ekspo Faktoring 763 milyon ABD doları faktoring işlem hacmi gerçekleştirmiş, 148,7 milyon ABD doları ihracat ve 1,7 milyon ABD doları ithalat olmak üzere toplam 150,4 milyon ABD dolarlık dış ticaret işlem hacmine ulaşmış, böylelikle sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır.

Doğrudan faktoring

Ekspo Faktoring, ihracat ve ithalat işlemlerinde bir muhabir faktoring şirketi kullanmaksızın doğrudan alıcının riskini üstlenerek ihracatçıya güven vermektedir. Daha açık bir ifade ile Türkiye'deki ithalatçılara; yurtdışındaki ithalatçılara; yurtdışındaki ihracatçılara; yurtdışındaki ithalatçılara namına Türkiye'deki ihracatçılara garanti hizmeti vermektedir. Doğrudan faktoring olarak anılan bu işlem, Ekspo Faktoring'in güçlü mali yapısı, yüksek kredi değerliliği ve bir banka gibi kabul görmesi sayesinde gerçekleşmektedir.

YURTIÇİ FAKTORİNG İŞLEMLERİ

Bildirimli alacak temlik

Ekspo Faktoring, bildirimli alacak temlik kapsamında, müşterilerinin yurtiçinde açık hesap yoluyla gerçekleştirdikleri vadeli satışlarının faturalarını temlik olarak, fatura tutarının %80'i kadar ön ödeme sağlamaktadır. İşlem, alıcının kredi değerliliğine bağlı olarak geri dönüşümlü veya geri dönüşümsüz olabilmektedir.

Bildirimsiz alacak temlik

Ekspo Faktoring, bildirimsiz alacak temlik kapsamında, müşterilerinin yurtiçinde açık hesap yoluyla gerçekleştirdikleri vadeli satışlarının faturalarını temlik olarak, fatura tutarının %75'i kadar ön

ödeme sağlamaktadır. Bu tür işlemlerde, alacağın tahsili müşteri tarafından da yapılabildiğinden müşteriye rücu edilebilmektedir.

Teminatlandırılmış alacakların temlik

Ekspo Faktoring, müşterisinin yurtiçindeki firmalara fatura beraberinde çek veya senet karşılığı yaptığı vadeli satışlarda, faturaya dayalı çek ve senetleri iskonto etmekte veya en fazla %80'ine kadar olan kısmını ödemek suretiyle müşterisine finansman sağlamaktadır. Bu işlemler, çek veya senet keşidelerinin kredi değerliliklerine bağlı olarak geri dönüşümsüz de olabilmektedir.

YURTIÇİ FAALİYETLER

Ekspo Faktoring, 2008 yılı yurtiçi faktoring cirosunu 612 milyon ABD dolarına ulaştırarak 2008 yılını bir önceki yıla kıyasla %11 artışla tamamlamıştır. Küresel ekonomik krizin de etkisiyle, önceki yıllara göre yılın son çeyreğinde daralma gösteren cirosuna karşın, finansal yapısının sağlamlığı ve yurtiçinde ve yurtdışında kurmuş olduğu güçlü bağlantılar sayesinde Ekspo Faktoring, yıldan yıla artan büyüme eğilimini sürdürmüştür.

Şirket, 2008 yılının ilk yarısında, portföyüne çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren yeni isimler kazandırarak riskini dağıtmayı başarmıştır. Ayrıca, müşteri odaklı çalışma anlayışı sayesinde firmaya kazandırılan müşterilerle uzun vadeli ilişkiler geliştirip sektöre ve müşterilerin ihtiyaçlarına yönelik ürünler geliştirmiştir.

2008 yılında Şirket'in geliştirdiği ürünlerden biri olan köprü finansman, müşterilere, ihracat veya yurtiçi satış sözleşmelerinin finansmanı için sunulan bir üründür. Ekspo Faktoring, müşterisinin yurtiçi veya yurtdışı satış bağlantısı kesinleştiğinde, üretim öncesi alımlarını gerçekleştirmesi için, öngörülen satış tutarının %60'ı oranında finansman sağlamaktadır. Üretim süreci tamamlanıp yükleme/teslimat gerçekleştiğinde ise finansman tutarı %80'e çıkarılabilmektedir. Satışın yurtdışına yapılması halinde yurtdışı fon kaynakları devreye sokularak TL finansmanı döviz finansmanına dönüştürülmektedir. Muhabir garantisinin alındığı yurtdışı işlemleri ise geri dönüşümsüz olarak gerçekleştirilmektedir.

Ekspo Faktoring, 2008 yılında yurtiçi faktoring işlemlerinin tamamını geri dönüşümlü olarak gerçekleştirmiştir. Yurtdışı işlemlerin ise 27,5 milyon ABD dolarlık bölümü geri dönüşümsüz, 121,2 milyon ABD dolarlık bölümü ise geri dönüşümlü olarak gerçekleştirilmiştir.

Daha güçlü ve kalıcı müşteri ilişkileri...

Çözüm odaklı ortaklığı benimsemek ve ilişkileri her iki taraf için de yatırım zemininde görmek, Ekspo Faktoring'in güvene dayalı müşteri ilişkilerinin arkasında yatan unsurlardır. Her müşterisi için uygun çözümler üretmeye çabalayan Şirket, kalıcı ve güçlü müşteri ilişkileri kurmayı hedef almaktadır. Gerek piyasada gerekse sektörde yaşanabilecek bütün olumsuzluklara karşın, karşılıklı güven ve şeffaflığı odak noktasına alan Şirket, her koşulda müşterisiyle yakın olmayı ilke edinmiştir. Bu yakınlık, Ekspo Faktoring'e müşterilerini daha iyi izleme fırsatı ve risklerini daha iyi yönetebilme olanağı vermektedir. 2008 yılında müşteri tabanını geliştirmeye yönelik pazarlama faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, hem müşteri sayısında hem de işlem hacminde artış sağlamayı başarmıştır.

Güvenceye giden yolda faktoring...

Ekspo Faktoring'in sahip olduğu vizyon, faktoringi finansman etkinliğiyle sınırlandırmayıp bu hizmeti aynı zamanda bir güvence olarak görmektedir. Şirket'in müşterileriyle olan güvene dayalı kalıcı ilişkilerinin ana temasını, likidite ve güvenceyi aynı paket dahilinde müşterilerine sunması oluşturmaktadır. Şirket, finansman sağlamanın yanı sıra, garanti ve tahsilat hizmetlerini de bünyesinde bulundurmaktadır.

Geniş ürün portföyünü müşterilerinin hizmetine sunma çabası içinde olan Ekspo Faktoring, müşteri potansiyelini artırmaya yönelik çalışmalarını etkili pazarlama yöntemleriyle desteklemektedir.

YURTDIŞI FAALİYETLER

Dış pazarlara ürün satmayı hedefleyen Türk firmalarının birçok zorlukla karşılaştığı bilinmektedir. Örneğin, birden fazla satıcının olduğu pazarlarda, ithalatçılar, banka garantisiz ve vadeli mal alımını tercih ederken ihracatçılar garantili ve mümkün olan en kısa vadede dönecek satışları tercih etmektedir. İşte bu ortamda, %100 garantili ve peşin satma amacındaki ihracatçının problemini çözebilecek tek finansal yöntem ihracat faktoringidir.

Ekspo Faktoring, ihracat faaliyeti olan müşterilerine ön ödemeli veya ön ödemesiz garantili faktoring ürünleriyle hizmet vermektedir. İhracat faktoringinde müşterilerin alacakları, yurtdışındaki faktoring muhabirleri aracılığıyla garanti edilmektedir. Bu şekilde, firmalar, dış pazarlara risk almadan girme şansını elde etmektedir. Ekspo Faktoring'in uluslararası kaynaklardan sağladığı ucuz fonlama olanaklarıyla, Şirket müşterileri, vadeli alacaklarını hemen nakde çevirerek



**Virtus Tarafından
Taçlandırılan Aphrodite**

Drapeli giysiler içindeki figür A (belki de Aphrodite), sol tarafta duruyor. Sağ tarafta duran, sıradan bir Amazon giysisi giymiş, Roma ya da Virtus'ü andıran figür B, figür A'nın başına çelenkten bir taç yerleştiriyor. Çelenk, iki sıra defne yaprağından örülmüş taçtan oluşuyor ve ortasında bir madalyon var.

FİNANSAL VE OPERASYONEL FAALİYETLER

Ekspo Faktoring, denetime verdiği önemi, kurulduğu 2000 yılından itibaren bünyesinde yer verdiği iç denetim kadrosu ve çalışmakta olduğu bağımsız dış denetim firmalarıyla en iyi biçimde göstermektedir. İç denetim fonksiyonu Şirket faaliyetlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin biçimde mevcut Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde yürütülmesini sağlamaktadır.

likidite yaratabilme olanağına sahip olmaktadır. Böylelikle, garanti hizmetinin yanı sıra, ucuz fonlama kaynaklarından yararlanan müşterilerle uzun vadeli ilişkiler kurulabilmektedir.

2008 yılında Ekspo Faktoring, 148,7 milyon ABD doları ihracat ve 1,7 milyon ABD doları ithalat olmak üzere toplam 150,4 milyon ABD dolarlık dış ticaret işlem hacmine ulaşmıştır. Şirket, gerçekleştirdiği bu işlem hacmiyle, banka ortaklı birçok faktoring şirketinin önünde yer almaktadır.

2008 yılının son çeyreğinden itibaren Türkiye’de etkileri görülmeye başlayan küresel kriz, ihracat rakamlarında da önemli oranda düşüş yaşanmasına neden olmuştur. Bu negatif tabloya rağmen 2008 yılında Ekspo Faktoring ihracat işlemlerini önceki yıla kıyasla önemli oranda artırmayı başarmıştır. 2007 yılında 132,9 milyon ABD doları olan toplam ihracat hacmi, 2008 yılında 148,7 milyon ABD dolarına yükselirken bu tutarın 27,5 milyon ABD dolarına karşılık gelen bölümünü iki faktörlü ihracat faktoringi oluşturmuştur.

Doğrudan yapılan ihracat işlemleri ise 94 milyon ABD dolarından 121,2 milyon ABD dolarına çıkmış ve toplam ihracat işlemleri içinde önemli bir pay almıştır.

Böylece Ekspo Faktoring 2008 yılında, yaklaşık 27,5 milyon ABD doları tutarında muhabir aracılığıyla, 121,2 milyon ABD doları tutarında ise doğrudan ihracat faktoringi gerçekleştirmiştir. 2008 yılında Ekspo Faktoring’in gerçekleştirdiği ithalat faktoringi ise 1,7 milyon ABD doları tutarındadır.

Şirket’in FCI üzerinden gerçekleştirdiği garantili faktoring hacmi global krize rağmen 2008 yılında 27,5 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılının son çeyreğinde düşüş gösteren ihracat hacmine rağmen Ekspo Faktoring muhabirli işlemlerde Türkiye’deki FCI üyeleri arasında 14. sırada yer almıştır. Bu başarıda Şirket’in, ucuz fon kaynaklarına ulaşmada gösterdiği olağanüstü performansın yanı sıra alanında uzman ve tecrübeli kadrosunun da büyük payı vardır.

Ekspo Faktoring’in yurtdışı işlemlerle ilgili olarak 2009 yılı hedefi özellikle muhabirli ithalat işlemlerine ağırlık vermek, FCI’ya asli üye olmak ve sektördeki yerini daha da sağlamlaştırmaktır.

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Factoring sektörünün BDDK’ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha fazla önem kazanmıştır. Ekspo Faktoring, denetime verdiği önemi, kurulduğu 2000 yılından itibaren bünyesinde yer verdiği iç denetim kadrosu ve çalışmakta olduğu bağımsız dış denetim firmalarıyla en iyi biçimde göstermektedir.

Ekspo Faktoring’in denetim süreci, İç Denetim ve Mali Kontrol departmanında çalışan, konusunda uzman ve deneyimli kişiler tarafından gerçekleştirilmektedir. Aynı zamanda çeşitli dönemlerde piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması tarafından Vergi ve Mali Tablo denetimleri gerçekleştirilerek BDDK ve Maliye’ye gerekli bildirimler yapılmakta ve UFRS’ye uygun tablolar hazırlanmaktadır.

İç denetim fonksiyonu şirket faaliyetlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde mevcut Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde yürütülmesini sağlamaktadır. Ayrıca, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği, veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilebilirliği de bu fonksiyonun sorumluluğu dahilindedir. Şirket çalışmalarının eksiksiz sürdürülmesi için; Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetim

tarafından belirlenen yönetim tarzı ve organizasyon yapısı kapsamında, her seviyedeki personelin uyması ve uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolü de İç Denetim Fonksiyonu tarafından yapılmaktadır. İç Denetim personeli tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

Mali Kontrol ise UFRS ve SPK'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. Aynı zamanda makro ve mikro ekonomik araştırmalar yaparak Şirket'in yıllık bütçe tahminlerinin oluşturulması, bütçenin hazırlanması, raporlanması ve Yönetim Kurulu'na sunulması da bu departmanın sorumlulukları arasındadır. Hazırlanan bütçe tahminleri ile gerçekleşen faaliyet sonuçları her ay sonu itibarıyla karşılaştırılmakta, sapmalar varsa tespit edilmektedir. Piyasalarda ani dalgalanmalar olmadığı sürece bütçe hedeflerinin %100'e yakın tutturulması, hazırlanan bütçenin ne kadar titiz bir çalışma sonucu üretildiğinin en iyi kanıtıdır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın bir diğer görevi; müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin asgariye indirilmesi ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Pazarlama Departmanı, Operasyon Departmanı, Fon Yönetim-Muhasebe Departmanı 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, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da departmanın sorumlulukları arasındadır. Bu sayım sonucunda, müşteriler, tedarikçiler, muhbir ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı belirli periyotlarla İç Denetim Komitesi'nin toplanması ve komitede alınan kararların uygulanmasından da sorumludur. Bunun yanı sıra, sistemi en iyi seviyeye çekmek için yeni kontrol noktaları koymak, sistemi geliştirmek ve gerekli gördüğü noktalarda rapor üretmek de bu departmanın görevleri arasındadır.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden itibaren faktoring 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, Faktoring Derneği ile MASAK'ın düzenlemiş olduğu eğitimlere katılmakta, eğitim sonrasında önemli hususları Şirket personeline dağıtarak yükümlülükler ve dikkat edilmesi gereken konularda bilgi vermektedir.

FİNANSAL VE OPERASYONEL FAALİYETLER

Şirket'in sahip olduğu geniş veri bankası sürekli güncellenmekte, hem içerik hem de kalite olarak takviye edilmektedir. Ekspo Faktoring, sahip olduğu bu kapsamlı veri bankasına yalnızca limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında da başvurmaktadır. Veri bankası aynı zamanda muhabirlerin derlediği bilgiler, ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları gibi detaylı ve farklı yönlerde tamamlayıcı bilgileri de içermektedir.

RİSK YÖNETİMİ

Etkin risk yönetimi, factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketler için istikrarlı ve kalıcı büyümenin anahtarıdır. Risk yönetimi konusunda sektörünün öncülerinden olan Ekspo Faktoring, bu alandaki çalışmalarını her zaman en ileri tekniklerle sürdürmektedir. Şirket, gelişmiş teknolojik altyapısı ve uyguladığı doğru teknikler sayesinde, taşıdığı riski sürekli takip edebilmektedir. Kredi riski, yapılan analizler sonucunda raporlar haline getirilip, karar alma sürecinde yardımcı olması amacıyla Şirket'in yönetim birimlerine sunulmaktadır.

Ekspo Faktoring, portföyünde yer alan riskleri farklı parametrelerin ışığında yakından takip etmekte ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek plasman politikasını dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir. Şirket'in risk alırken dikkat ettiği konuların başında, firmaların fon yaratabilme kabiliyeti gelmektedir. Üzerinde dikkatle durulan diğer alanlar ise firmanın kuruluş tarihi, özkaynakları, faaliyette bulunduğu sektör ve şirket yönetimi ve ortaklarının sektörel deneyimidir.

Ekspo Faktoring tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları içinde yönetmektedir. Aynı zamanda riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine de dikkat edilmekte, istisnai durumlarda bu limit yönetim kararıyla en fazla %25'e çıkarılabilmektedir. Ekspo Faktoring, üstlenilen toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamak amacıyla herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanların %30'undan fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring'de risk değerlendirmesinin sağlıklı bir biçimde ve uluslararası standartlara uygun olarak yapılması öncelikli önem taşımaktadır. Şirket yönetimi, geçtiğimiz yıllarda risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak, etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek için yoğun çalışmalar yürütmüştür. Şirket'in danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da yardımıyla geliştirilen yeni sistemin, uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına adapte edilmesi çalışmaları tamamlanmıştır. 2009 yılından itibaren, tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni

firma rating sistemiyle incelenecek ve risk izleme faaliyetlerinde TCMB memzuç takip sistemi kullanılacaktır. Geliştirilen bu yeni sistem sayesinde, limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilecektir. Ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat bazlı olarak da değerlendirmeye tabi tutulacaktır.

Ekspo Faktoring, yüksek aktif kalitesinin korunması amacıyla, kredi portföyünün oluşumu sürecinde çok titiz çalışmalar yürütmektedir. Risk Değerlendirme Bölümü'ne büyük önem veren Şirket, bu alanda finansal analiz yöntemleri ve tekniklerine hakim, bankacılık kökenli uzman kadrosunun deneyiminden yararlanmaktadır. Risk değerlendirme kadrosunda yer alan finansal analiz ve istihbarat personeli, en yeni teknikleri yakından izlemekte ve bilgilerini tazelemek amacıyla profesyonel eğitim kurumlarının kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine düzenli olarak katılmaktadır.

Şirket bünyesinde bulunan Risk Komitesi, düzenledikleri toplantılarda, Ekspo Faktoring'e finansman talebinde bulunan firmaları mali durumları, içinde buldukları sektörün koşulları, müşteri kalitesi ve piyasa istihbaratı gibi alanlarda

değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Bu değerlendirme sürecinde ayrıca, firmalar, operasyonel risk açısından da ele alınmaktadır.

Haftada iki kez toplanan Risk Komitesi, müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha erken görüşülmesi gereken durumlar içinse ara komite toplantıları yapılmaktadır. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşan Limit Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Bu rapor, incelenen firmanın SWOT analiziyle belirlenen güçlü ve zayıf yönlerinin yanı sıra mevcut fırsat ve tehditleri de içermektedir. Bu sürecin sonunda, Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi karara bağlanmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu geniş veri bankası sürekli güncellenmekte, hem içerik hem de kalite olarak takviye edilmektedir. Ekspo Faktoring, sahip olduğu bu kapsamlı veri bankasına yalnızca limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında da başvurmaktadır. Veri bankası aynı zamanda muhabirlerin derlediği bilgiler, ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları gibi detaylı ve farklı yönlerde tamamlayıcı bilgileri de içermektedir.

Veri bankasının içinde şirketlerle ilgili bilgilerin yanı sıra, sektörlerle ilgili bilgiler de yer almaktadır. Sektör limitleri bu bilgilere dayanarak belirlenmektedir. Uygulanan analizlerde firmaların TL ve döviz pozisyonlarını da yakından izleyen Ekspo Faktoring, piyasadaki mevcut riskleri Basel II kriterlerini baz alarak değerlendirmektedir. Bu yoğun ve titiz analizler sonucunda oluşturulan raporlamalar Şirket'in üst yönetimine sunulmaktadır.

Takipteki kredilerinin toplam aktiflere oranının %3,3 olması, Ekspo Faktoring'in kredi portföyünün sağlam bir zemin üzerine oturduğunun tartışmasız göstergesidir. Faktoring sektöründe en düşük oranlardan biri olan bu oran, Şirket'in risk yönetimini ne denli başarılı uyguladığına işaret etmektedir.



İmparator ve Roma Halkı

Rölyefin ortasında duran çıplak imparator, hemen altında ızdırap içinde barbar bir tutsağın durduğu zafer ganimetine taç giydiliyor. Sağ tarafta, Roma halkını kişileştiren bir figür görüyoruz, üzerinde toga, yani Roma vatandaşlarının arasındaki soylu sivillerin giydiği giysi var. Bu figür de imparatorun başına meşe yapraklarından bir çelenk yerleştiriyor.

KURUMSAL YÖNETİM

Yetkin bir ekibin, başarıya giden yolda ne kadar önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, uyguladığı kapsamlı eğitim programlarını Ekspo Akademi çatısı altında toplamıştır. Bu sayede hem kişisel hem de mesleki anlamda sürekli gelişimi sağlanan çalışanların Ekspo Faktoring için yarattığı katma değer de artmaktadır.

İNSAN KAYNAKLARI

Başarılı, deneyimli, konusunda uzman ve son derece donanımlı kadrosu, Ekspo Faktoring'in sektörde sahip olduğu güçlü pozisyonun ardındaki en önemli etkenlerden biridir. Temel kadrolarını deneyimli bankacıardan oluşturan Şirket, başarılarını bu uzman ekiple pekiştirmekte, bu sayede rekabet gücünü artırmaktadır.

2008 yılsonu itibariyle, Ekspo Faktoring bünyesinde 36 kişi görev yapmaktadır. En ileri yöntemlerin kullanıldığı insan kaynakları uygulamalarında, şirkete katılacak personelden görev paylaşımına, eğitim programlarından istihdam şekline kadar birçok konu etkin bir biçimde ele alınmaktadır.

Yetkin bir ekibin, başarıya giden yolda ne kadar önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, uyguladığı kapsamlı eğitim programlarını Ekspo Akademi çatısı altında toplamıştır. Finans sektörünün öncü, bankacılık alanının da uzman isimleri, Şirket çalışanlarına belirli periyotlarda eğitimler vermektedir. Bu sayede hem kişisel hem de mesleki anlamda sürekli gelişimi sağlanan çalışanların Ekspo Faktoring için yarattığı katma değer de artmaktadır.

Ekspo Faktoring için 2008 yılı, insan kaynakları alanında köklü adımların atıldığı bir yıl olmuştur. Öncelikle mevcut personelin görev, yetki ve sorumlulukları yıl içinde güncelleştirilmiş ve personel disiplin yönetmeliği hazırlanıp uygulamaya konmuştur. İnsan kaynakları verimliliğini sürekli artırmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, 2008 yılında Personel Performans Değerlendirme Yönetmeliğini de hazırlayarak uygulamaya geçirmiştir.

Kurumsal Yapı

Ekspo Faktoring, faaliyetlerini, sınırları net bir biçimde belirlenmiş olan kurumsallık temasını merkezine alarak yürütmektedir. Kurumsallık anlayışını bir banka yaklaşımıyla sağlam bir zemine oturtmuş olan Ekspo Faktoring, risk yönetiminin disiplinli bir biçimde işlemesi için bu yapıya büyük önem vermektedir. En üst düzeyde müşteri memnuniyetine ulaşmak üzere çalışan Şirket, bu yapı içinde istikrarlı büyüme performansını sürdürmeye gayret etmektedir.

Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notlar da doğru stratejik yönelimin bir göstergesidir. Moody's tarafından derecelendirilen ilk faktoring şirketi olan Ekspo Faktoring, her yıl iki bağımsız şirket tarafından denetlenmektedir. Sonuçların saydamlığını güvence altına almak için denetim şirketleri her beş yılda bir yenilenmektedir.

Yetkin ve Deneyimli Kadro

Ekspo Faktoring işe alım sürecinde çalışanların üniversite mezunu olması, yabancı dil bilmesi, bankacılık sektöründe deneyim sahibi olması, alanında uzman olması gibi kriterleri göz önünde bulundurmaktadır. Şirket kadrosuna katılan çalışanlar, takip eden dönemlerde finans alanında ya da kültürel içerikli eğitimlere tabi tutulmaktadır. Bu eğitimler şirket içinde düzenlendiği gibi zaman zaman dışarıdan davet edilen uzmanlar tarafından da verilmektedir.

Açık, Dürüst ve Şeffaf Yönetim Anlayışı

Finans sektöründe şeffaflığın yerleşmesi amacıyla BDDK, tüm finans kurumlarının bilançolarını internet üzerinden belirli periyotlarla açıklamaları doğrultusunda karar almıştır. Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu güne her üç aylık dönemde bilançolarını düzenli olarak kamuoyuna duyurmaktadır. Halka açık bir şirket olmamasına rağmen Ekspo, denetim süreçlerini eksiksiz bir biçimde tamamlamakta ve BDDK'nın sektöre getirdiği kuralları bire bir uygulamaktadır.

Teknolojik Altyapı

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 güçlendirmektedir. Ayrıca, internet hizmetini en etkin biçimde sunan firmaların başında gelen Ekspo Faktoring, internet şubeleri aracılığıyla sunduğu hizmetleri müşterilerinin ayağına götürmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM

Ekspo Online'in kurumsal web sitesi www.ekspofactoring.com'dur. Müşteri firmalar, bu siteyi kullanarak tahsildeki çek dökümlerini, hesap ekstrelerini, risk bakiyelerini ve ulaşmak istedikleri diğer bilgileri anında görüntüleyebilmektedir.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Müşteri hizmetinin hızlı ve verimli bir biçimde gerçekleşebilmesi için güçlü teknolojik altyapının gerekliliğinin farkında olan Ekspo Faktoring, sektörde teknoloji odaklı çalışan şirketlerin en başında gelmektedir. 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 sağlamakta olan 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, alanının uzmanı olan bir firma tarafından hazırlanmış olan Facto 2000 isimli faktoring yazılım paketini kullanmaktadır. Bu program

pazarlama, müşteri hizmetleri ve muhasebe alanındaki faaliyetlerin koordineli bir biçimde yürütülmesini sağlamaktadır. Ayrıca, çalışılan firmalar, sorgulamak istedikleri konuyla ilgili olarak, Ekspo Online üzerinden işlemleri sorgulayabilmekte ve hesap kontrolü yapabilmektedirler.

Ekspo Online'in kurumsal web sitesi www.ekspofactoring.com'dur. Müşteri firmalar, bu siteyi kullanarak tahsildeki çek dökümlerini, hesap ekstrelerini, risk bakiyelerini ve ulaşmak istedikleri diğer bilgileri anında görüntüleyebilmektedir. Faktoring sektöründe bir ilke olarak çek görüntüleme hizmetini sunan Ekspo Faktoring, bu sayede, hem Şirket hem de müşterileri için kontrol mekanizmasını daha güçlü bir hale getirmiştir. Sunduğu online hizmetleri devamlı güncellemekte olan Ekspo Faktoring, müşterilerine en iyi standartlarda hizmet vermek için daima yeni projeler üretme çabasındadır. Şirket'in bilgi teknolojileri alanında bu

yıl yaptığı atılımlar arasında, çalışan personelin mobil iletişimi aktif olarak kullanmasının sağlanması ve BES sisteminin yapılandırılması, göze çarpan değişikliklerdir. Uygulamasına yeni başlanan ürün ve hizmetler ise Kantitatif Derecelendirme Sistemi ve Memzuç Takip Sistemi, risk konularında geliştirilmiş yazılım ve donanımlar ve yedekli internet erişimidir. Gelecekle ilgili olarak ise, daha güvenli internet güvenlik duvarı, daha hızlı internet bağlantıları ve sanal sunucularla Şirket yapısı güçlendirilmeye çalışılacaktır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008

Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Bilanço
Gelir Tablosu
Özkaynak Değişim Tablosu
Nakit Akım Tablosu
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Mali tablolara ilişkin rapor

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

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, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

06 Mart 2009
İstanbul, Türkiye

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla

Bilanço

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

	Notlar	2008	2007
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzeri değerler	8	6,852,391	253,045
Faktoring alacakları	9	110,147,945	122,355,259
Diğer varlıklar	10	182,561	127,686
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	11	486,703	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	758,265	774,899
Maddi duran varlıklar	13	1,195,749	1,314,040
Maddi olmayan duran varlıklar	14	7,778	14,321
Toplam varlıklar		119,631,392	124,839,250
Özsermaye			
Sermaye	19	40,279,326	32,779,326
Yasal yedekler	19	3,255,887	2,422,215
Birikmiş kârlar	19	15,727,966	12,397,504
Toplam özsermaye		59,263,179	47,599,045
Yükümlülükler			
Banka kredileri	15	58,417,263	75,968,011
Faktoring borçları	16	386,196	-
Diğer yükümlülükler	17	646,181	527,052
Ödenecek kurumlar vergisi	7	778,275	601,706
Kıdem tazminatı karşılığı	18	83,634	94,235
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	7	56,664	49,201
Toplam yükümlülükler		60,368,213	77,240,205
Toplam özsermaye ve yükümlülükler		119,631,392	124,839,250
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	21		

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Gelir Tablosu

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

	Notlar	2008	2007
Faktoring faiz geliri		34,169,790	26,996,225
Faktoring komisyon geliri		6,915,714	6,573,778
Faktoring komisyon gideri		(265,094)	(420,568)
Faktoring gelirleri		40,820,410	33,149,435
Kredi faiz ve komisyon gideri		(14,965,151)	(11,915,861)
Kur farkı geliri, net		777,204	517,162
Şüpheli alacaklar karşılık gideri	9	(1,426,986)	(881,645)
Faiz ve komisyon gideri, kur farkı gideri ve şüpheli alacak karşılık gideri sonrası kâr		25,205,477	20,869,091
Bankalardan alınan faizler		307,072	948
Genel yönetim giderleri	5	(1,569,495)	(1,389,416)
Personel giderleri	6	(4,330,448)	(3,921,653)
Amortisman gideri ve itfa payları	12, 13 ve 14	(291,393)	(322,099)
Faaliyet kârı		19,321,213	15,236,871
Diğer faaliyet gelirleri		45,672	46,790
Vergi öncesi kâr		19,366,885	15,283,661
Vergi karşılığı	7	(3,891,394)	(3,079,436)
Net dönem kârı		15,475,491	12,204,225

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Yasal Yedekler	Birikmiş Kârlar	Toplam Özsermaye
31 Aralık 2006 bakiyesi	19	25,279,326	1,845,680	10,149,575	37,274,581
Birikmiş kârlara transfer		-	-	-	-
Sermaye artırım		7,500,000	-	(7,500,000)	-
Temettü ödemesi		-	576,535	(2,456,296)	(1,879,761)
Net dönem kâr		-	-	12,204,225	12,204,225
31 Aralık 2007 bakiyesi	19	32,779,326	2,422,215	12,397,504	47,599,045
Birikmiş kârlara transfer		-	-	-	-
Sermaye artırım		7,500,000	-	(7,500,000)	-
Temettü ödemesi		-	833,672	(4,645,029)	(3,811,357)
Net dönem kâr		-	-	15,475,491	15,475,491
31 Aralık 2008 bakiyesi	19	40,279,326	3,255,887	15,727,966	59,263,179

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Nakit Akım Tablosu

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

	Notlar	2008	2007
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem kârı		15,475,491	12,204,225
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kâr/zarar kalemleri			
Amortisman ve itfa payları	12, 13 ve 14	291,393	322,099
Kıdem tazminatı karşılığı	19	(3,505)	58,447
Net finansal gelir/gider	10	1,484,854	(158,515)
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	8	3,891,394	3,079,436
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	10	2,179,169	1,018,820
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Factoring alacak ve borçları		10,317,108	(622,310)
Diğer varlıklar		(54,875)	(22,119)
Diğer yükümlülükler		(482,577)	(823,315)
Ödenen kıdem tazminatı	19	(7,096)	(24,505)
Ödenen kurumlar vergisi	8	(3,105,656)	(2,474,389)
Ödenen faiz		(17,010,497)	(12,093,176)
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	10	752,183	137,175
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit girişi		13,727,386	601,873
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	13	(638,524)	(196,254)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit	13	1,896	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(636,628)	(196,254)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredileri		(2,680,747)	1,220,899
Temettü ödemesi		(3,811,357)	(1,879,761)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(6,492,104)	(658,862)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		6,598,654	(253,243)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		253,045	506,288
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	8	6,851,699	253,045

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu
2. Finansal tabloların hazırlanış şekli
3. Önemli muhasebe ilkeleri
4. Makul değerlerin belirlenmesi
5. Genel yönetim giderleri
6. Personel giderleri
7. Vergilendirme
8. Nakit ve nakit benzeri değerler
9. Faktoring alacakları
10. Diğer varlıklar
11. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar
12. Yatırım amaçlı gayrimenkuller
13. Maddi duran varlıklar
14. Maddi olmayan duran varlıklar
15. Banka kredileri
16. Faktoring borçları
17. Diğer yükümlülükler
18. Kıdem tazminatı karşılığı
19. Özsermaye
20. Risk yönetimi açıklamaları
21. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler
22. İlişkili taraflar

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 36’dır (31 Aralık 2007: 34).

2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

(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 Yeni Türk Lirası (“YTL”) bazında hazırlamaktadır.

(b) Değerleme esasları

Finansal tablolar yasal kayıtlara bağılı olarak düzeltme ve sınıflandırma kayıtları ile birlikte doğru bir sunum sağlamak amacıyla UFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre yüksek enflasyon döneminin sona erdiği 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla düzeltilmiş enflasyon etkileri göz önüne alınarak hazırlanmıştır.

(c) İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket’in işlevsel para birimi YTL olup, ilişikteki finansal tablolar YTL bazında hazırlanmıştır. Bütün finansal bilgiler en yakın YTL’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. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

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 – Finansal araçların makul değer ile değerlendirilmesi
- Not 7 – Vergilendirme
- Not 18 – Kıdem tazminatı karşılığı
- Not 21 – Şarta bağılı yükümlülükler ve taahhütler

Ekspro Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ["YTL"])

(e) Karşılaştırmalı finansal tablolar

Cari dönem sunumu ile uyumlu olması amacı ile 31 Aralık 2007 tarihi karşılaştırmalı finansal bilgilerde yapılan önemli sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 101,786,287 YTL tutarında faktoring alacakları ve borçları netleştirilmiştir.

3 Önemli muhasebe ilkeleri

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 yansıtacak şekilde bilanço gününde geçerli olan cari satınalma 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 YTL'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 ilişikteki 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla ve aynı 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 YTL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilerek oluşan kur farkları gelir tablosunda kur farkı geliri/(gideri) olarak yansıtılmıştır. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları gerçekleştikleri yılda gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
ABD Doları ("USD")	1.5123	1.1647
Avro	2.1408	1.7102
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.1924	2.3259
İsviçre Frangı ("CHF")	1.4300	1.0273

(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.

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

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 taahhütünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, 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.

Factoring alacakları ve diğer varlıklar

Factoring alacakları, kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten ve özel karşılıklar ayırdıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. Factoring alacakları düzenli olarak gözden geçirilmekte ve değer düşüklüğü tespit edilen factoring alacaklarının tahsil edilebilir tutara getirilmesi amacıyla taşınan değerleri üzerinden özel karşılık ayrılmaktadır. Şüpheli hale gelen bir factoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır. Diğer varlıklar, ilk defa kayıtlara alındıktan sonra, kısa vadeli olmalarından dolayı maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Banka kredileri

Banka kredileri, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. 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 gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Diğer alacak ve borçlar maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

(ii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışıyla 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, 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 gayrimenkuller maliyet modeli kullanılarak, amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara yansıtılır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmuştur. İlgili gayrimenkulün makul değeri gayrimenkulün net defteri ile yaklaşık aynıdır.

Ekspro Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

(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.

(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.

(ii) Sonradan yapılan harcamalar

Maddi 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 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 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.

(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 faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

(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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

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 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir bilanço tarihinde, ertelenmiş vergi varlığı (bk. Muhasebe İlkeleri m) 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 bilanço 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 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 bilanço 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 amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

(i) Çalışanların hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak tahakkuk edilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı	%6.26	%5.71
Beklenen maaş/limit artış oranı	5.4	5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%87	%85

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

Çalışanların özlük haklarından doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça 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. Karşılık tutarı, paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. 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.

(m) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(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 faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içerir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

(n) Vergilendirme

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

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço 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 sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş vergi cari dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanmaktadır.

(o) 31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

TFRS 8 “Faaliyet Bölümleri” finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında “yönetimsel bakış açısını” getirmektedir. Buna göre Şirket’in operasyonel karar vericisinin Şirket’in performansını izlemekte kullandığı iç raporlamalar baz alınır. Bu iç raporlarda her bir bölüm için aynı muhasebe politikalarının uygulanmış olması gerekmez. Eğer karar vericinin performans değerlemesi farklı bölümler için ayrı muhasebe politikalarının uygulanmasına olanak veriyorsa, bu durumda yapılacak bölümsel raporlamayla finansal tabloların bir mutabakatı gerekecektir. TFRS 8 Şirket’in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır ve 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarında erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket, bölümlere göre raporlama yapmadığı için söz konusu standardın finansal tablolar üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Revize TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri” borçlanma maliyetlerinin gider yazılması seçeneğini ortadan kaldırmakta ve bir kuruluşun varlıklarının doğrudan devralma, inşa veya üretimine ilişkin borçlanma maliyetlerini bu varlıkların maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirmesini gerektirmektedir. Revize TMS 23, Şirket’in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacaktır. Bu değişikliğin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”, TFRS 3’ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TMS 27’yi de uygulaması kaydı ile 30 Eylül 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Bu değişikliğin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TFRS 3’ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Bu değişikliğin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Yapılan Değişiklik – Hakediş Şartları ve İptaller”, hakediş şartlarının tanımlarını açıklığa kavuşturmakta, hakediş harici şartları kavramını uygulamaya almakta, hakediş harici şartların verilen tarihteki adil değeri üzerinden yansıtılmasını öngörmekte ve hakediş harici şartlar ile iptaller için muhasebe uygulamaları temin etmektedir. TFRS 2’de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

TMS 32 “Finansal Araçlar Standardında değişiklik”: Sunum ve TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu –Tasfiyeyi Müteakip Gerçekleşen Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” adi hisseye benzer özellikler taşıyan ancak halihazırda finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan finansal araçların belirli türlerine yönelik muhasebe uygulamalarını geliştirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”, diğer TFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarına ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Revize standart, “kapsamlı gelir tablosu”nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği de mevcuttur.

TFRS Yorum 13 “Müşteri Sadakat Programları”, müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket’in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan TFRS Yorum 13’ün Şirket’in finansal tablolarına etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, türev ürünlerinin, finansal riskten korunma işleminde, nakit akışının yada özel risklerin etkin bir finansal riskten korunma aracı haline gelmesini belirlemede var olan ilkelerin uygulanmasını açıklar. Şirket’in 2010 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan TMS 39’un Şirket’in finansal tablolarına etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 16 “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Finansal Yatırımın Riskten Korunması”, yalnızca yurtdışındaki bir işletmede bulunan net yatırımdan kaynaklanan döviz kuru farklarına ve eğer yurtdışındaki bir işletmede bulunan net yatırımdan kaynaklanan döviz kuru riskinden korunma konusu kalemin tutarı, yurt dışındaki işletmenin net varlıklarının defter değerine eşit veya bahsedilen değerden düşük bir tutar ise uygulanır. Finansal riskten korunma aracı, grup içerisindeki herhangi bir işletme veya birden çok işletme tarafından (finansal riskten korunma yurtdışındaki işletmenin kendisi hariç) elde bulundurulabilir. Finansal riskten korunma konusu yurtdışındaki bir işletme elden çıkarıldığında, ana işletmenin finansal tablolarında finansal riskten korunma aracına ilişkin olarak yabancı para çevrim farkından çıkarılarak kâr veya zarar içerisinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak yeniden sınıflandırılır.

4 Makul değer ile değerlendirme prensipleri

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

Makul 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 makul değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi, kısa vadeli oldukları için belirli finansal araçların makul değerlerinin ilgili araçların kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığına karar vermiştir. Söz konusu finansal araçlar; nakit ve nakit benzeri değerler, faktoring alacakları, faktoring borçları, banka kredileri, diğer varlıklar ve diğer borçları içermektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

31 Aralık tarihi itibarıyla finansal araçların kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Kayıtlı değer	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	6,852,391	6,852,391	253,045	253,045
Faktoring alacakları	110,147,945	110,147,945	122,355,258	122,355,258
Diğer varlıklar	182,561	182,561	127,687	127,687
Finansal borçlar				
Banka kredileri	58,417,263	58,417,263	75,968,009	75,968,009
Faktoring borçları	386,196	386,196	-	-
Diğer borçlar	646,181	646,181	527,052	527,052

5 Genel yönetim giderleri

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

	2008	2007
Kira giderleri	327,583	256,341
Danışmanlık giderleri	282,965	237,658
Seyahat giderleri	212,425	193,872
Temsil ve ağırlama giderleri	87,156	61,392
Haberleşme giderleri	83,700	95,513
Taşıt giderleri	80,287	70,162
Bilgi işlem giderleri	63,459	55,943
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	59,402	32,954
Tanıtım giderleri	43,006	36,576
Tamir ve bakım giderleri	41,845	37,598
Abonelik giderleri	38,110	32,636
Hizmet giderleri	29,185	24,065
Kırtasiye giderleri	19,377	22,204
Diğer	200,995	232,502
Toplam	1,569,495	1,389,416

6 Personel giderleri

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

	2008	2007
Maaş ve ücretler	3,159,519	2,723,693
Prim giderleri	640,459	617,329
SSK işveren payı	248,072	221,214
Sigorta giderleri	107,840	79,603
Yemek giderleri	96,872	77,122
Ulaşım giderleri	58,823	40,108
Diğer	18,863	162,584
Toplam	4,330,448	3,921,653

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

7 Vergilendirme

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı, %20 olarak uygulanmaktadır (31 Aralık 2007: %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 fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kâr dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

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

	2008		2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	19,366,885		15,283,661	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(3,873,377)	20.00	(3,056,732)	20.00
Kalıcı farklar:				
Vergilendirilemeyen giderler	(18,017)		(22,704)	
Vergi gideri	(3,891,394)	20.00	(3,079,436)	20.00

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

	2008	2007
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	3,883,931	3,076,095
Ertelenmiş vergi gideri	7,463	3,341
Vergi gideri	3,891,394	3,079,436

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, gelir tablosundaki vergi gideri bilançoda görülen nihai vergi yükümlülüğünden farklıdır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	3,883,931	3,076,095
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(3,105,656)	(2,474,389)
Ödenecek kurumlar vergisi	778,275	601,706

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 bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları (EVV) ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri (EVY) aşağıdaki kalemlerden meydana gelmektedir:

	2008		2007	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	-	-	1,558	-
Kıdem tazminatı karşılığı	16,727	-	18,847	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	59,652	-	69,499
Banka kredileri	-	13,739	-	107
Toplam EVV ve EVY	16,727	73,391	20,405	69,606

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, yasal olarak netleştirme hakkının var olduğu ve aynı vergi dairesine ödenebildikleri sürece netleştirilebilir. 31 Aralık tarihleri itibarıyla bakiyeler, uygun netleştirme yapıldıktan sonra belirlenmiş ve finansal tablolarda net olarak gösterilmiştir:

	2008			2007		
	Toplam	Netleştirme	Net	Toplam	Netleştirme	Net
EVV	16,727	(16,727)	-	20,405	(20,405)	-
EVY	(73,391)	16,727	(56,664)	(69,606)	20,405	(49,201)
Net EVY	(56,664)	-	(56,664)	(49,201)	-	(49,201)

8 Nakit ve nakit benzeri değerler

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

	2008	2007
Bankalar		
-vadesiz mevduat	795,817	253,045
-vadeli mevduat	6,056,161	-
Kasa/Efektif	413	-
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	6,852,391	253,045

Vadeli mevduat, bir aya kadar vadeli Avro ve USD bazında banka mevduatından oluşmakta olup, söz konusu mevduata uygulanan faiz oranı Avro mevduatı için %3, USD mevduatı için %2.75 dir (31 Aralık 2007: Yoktur). 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankaların tutarı 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 6,851,286 YTL dir (31 Aralık 2007: 253,045 YTL).

Ekspro Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

9 Faktoring alacakları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Yurtiçi faktoring alacakları	104,963,296	106,046,879
Yurtdışı faktoring alacakları	5,886,712	17,552,267
Şüpheli faktoring alacakları	3,988,898	2,561,912
Faktoring alacakları, brüt	114,838,906	126,161,058
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(702,063)	(1,243,887)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3,988,898)	(2,561,912)
Faktoring alacakları	110,147,945	122,355,259

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

	2008	2007
Teminat olarak alınan müşteri çekleri ve senetleri	268,842,450	241,146,683
İpotekler	1,984,480	2,076,120
Toplam	270,826,930	243,222,803

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

	2008	2007
Açılış bakiyesi	2,561,912	1,680,267
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	2,179,169	1,018,820
Tahsilatlar	(752,183)	(137,175)
Yıl sonu bakiyesi	3,988,898	2,561,912

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

	2008	2007
Vadesi 1-3 ay geçen	1,149,995	657,489
Vadesi 3-6 ay geçen	655,459	106,000
Vadesi 6-12 ay geçen	161,224	312,331
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,022,220	1,486,092
	3,988,898	2,561,912

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

10 Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Peşin ödenmiş giderler	177,549	125,940
Personele verilen avanslar	3,500	950
Diğer	1,512	796
	182,561	127,686

Peşin ödenmiş giderler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na (“BDDK”) ödenmiş olan 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 45,400 YTL (31 Aralık 2007: 28,700 YTL) tutarındaki katılım payları ile sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

11 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 486,703 YTL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş iki adet gayrimenkulden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: Yoktur).

12 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Binalar	831,731	-	-	831,731
	1 Ocak 2008	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Birikmiş amortisman				
Binalar	56,832	16,634	-	73,466
Net defter değeri	774,899			758,265

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Binalar	831,731	-	-	831,731
	1 Ocak 2007	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Birikmiş amortisman				
Binalar	40,197	16,635	-	56,832
Net defter değeri	791,534			774,899

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

13 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Taşıtlar	1,039,135	110,528	(8,383)	1,141,280
Mobilya ve demirbaşlar	459,511	30,751	-	490,262
Özel maliyetler	321,755	-	-	321,755
Diğer	692,688	10,542	-	703,230
Toplam maliyet	2,513,089	151,821	(8,383)	2,656,527

	1 Ocak 2008	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	784,753	137,680	(6,487)	915,946
Mobilya ve demirbaşlar	285,557	66,153	-	351,710
Özel maliyetler	128,739	64,383	-	193,122
Toplam birikmiş amortisman	1,199,049	268,216	(6,487)	1,460,778
Net defter değeri	1,314,040			1,195,749

Diğer kalemleri, tablolar gibi amortismanına tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Taşıtlar	1,039,135	-	-	1,039,135
Mobilya ve demirbaşlar	428,117	31,394	-	459,511
Özel maliyetler	224,055	97,700	-	321,755
Diğer	625,528	67,160	-	692,688
Toplam maliyet	2,316,835	196,254	-	2,513,089

	1 Ocak 2007	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	609,069	175,684	-	784,753
Mobilya ve demirbaşlar	215,334	70,223	-	285,557
Özel maliyetler	75,790	52,949	-	128,739
Toplam birikmiş amortisman	900,193	298,856	-	1,199,049
Net Defter Değeri	1,416,642			1,314,040

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

14 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Haklar	101,093	-	-	101,093
	1 Ocak 2008	Itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Birikmiş itfa payları				
Haklar	86,772	6,543	-	93,315
Net defter değeri	14,321			7,778

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Haklar	101,093	-	-	101,093
	1 Ocak 2007	Itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Birikmiş itfa payları				
Haklar	80,164	6,608	-	86,772
Net defter değeri	20,929			14,321

15 Banka kredileri

31 Aralık tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	2008				2007			
	Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı		Orijinal tutar	Faiz Oranı (%)*	YTL karşılığı	
			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
YTL	48,161,264	22.09	48,161,264	-	58,735,443	17.13	58,735,443	-
Avro	3,754,080	5.90	3,505,306	4,531,427	5,130,251	5.82	8,786,435	-
GBP	1,010,203	8.63	2,214,769	-	1,651,442	9.51	3,848,081	-
USD	-	-	-	-	3,947,387	7.88	4,598,052	-
Diğer	3,145	10.35	4,497	-	-	-	-	-
Toplam			53,885,836	4,531,427			75,968,011	-

* Bu oranlar, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli finansal borçların ortalama faiz oranlarını ifade etmektedir.

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

Finansal borçlar, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 5,673,106 YTL tutarında muhabir banka borç bakiyesi içermektedir (31 Aralık 2007: 8,167,348 YTL). İhracat faktoring müşterileri ihracat alacaklarını, Şirket'e temlik etmekte ve karşılığında da Şirket'ten tahsilat hizmeti almaktadır. Şirket'in yurtdışındaki muhabir faktoring firmaları temlik edilen alacak tutarlarını onaylayıp tahsilatını gerçekleştirdikten sonra, bu tutarları, Şirket'in aracı bankalardaki hesaplarına transfer etmektedir. Aracı banka bakiyeleri, muhabir faktoring firmalarına yapılan yabancı para cinsinden ödemelerde ve tahsilatlarda, yıl sonu tatili nedeni ile oluşan valör farklarından kaynaklanmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla aracı bankalardaki Şirket'in net bakiyesi borçlu durumda ise söz konusu tutarlar aracı banka bakiyeleri olarak finansal tablolara yansımaktadır.

16 Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Yurtiçi faktoring borçları	336,364	-
Yurtdışı faktoring borçları	49,832	-
Toplam	386,196	-

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

17 Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihi itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	505,558	385,065
Satıcılara borçlar	103,421	107,254
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	37,202	33,633
Personele borçlar	-	1,100
Toplam	646,181	527,052

18 Kıdem tazminatı karşılığı

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 çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, azami 2,173.19 YTL (31 Aralık 2007: 2,030.19 YTL) 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.

19 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 19"), Şirket'in mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla aşağıdaki varsayımlar kullanılarak yükümlülük hesaplanmıştır:

	2008	2007
Tahmin edilen enflasyon oranı	%5.4	%5
Tahmin edilen ücret artış oranı	%12	%11
Tahmin edilen emeklilik devir hızı	%13	%15

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
 (Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

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

	2008	2007
Açılış bakiyesi	94,235	60,293
Yıl içinde ödenen	(7,096)	(24,505)
Yıl içindeki artış	(3,505)	58,447
Yılsonu bakiyesi	83,634	94,235

19 Özsermaye

19.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 YTL (31 Aralık 2007: 1 YTL) değerinde 40.000.000 adet (31 Aralık 2006: 32.500.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin YTL'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

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

	2008		2007	
	Ortaklık payı (%)	YTL	Ortaklık payı (%)	YTL
M. Semra Tümay	%49.00	19,600,000	%45.00	14,625,000
Murat Tümay	%25.50	10,199,999	%15.00	4,875,000
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	%24.50	9,799,999	%14.00	4,550,000
M. Gürbüz Tümay	-	-	%25.00	8,125,000
Diğer	%1.00	400,002	%1.00	325,000
Sermaye	%100	40,000,000	%100	32,500,000
Sermaye düzeltmesi		279,326		279,326
Toplam		40,279,326		32,779,326

Şirket, 12 Kasım 2007 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıllar kârlarından karşılanmak suretiyle 25,000,000 YTL'den 32,500,000 YTL'ye artırma kararı almıştır. Sermaye artırımını, 19 Aralık 2007 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket, 28 Mayıs 2008 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıllar kârlarından karşılanmak suretiyle 32,500,000 YTL'den 40,000,000 YTL'ye arttırma kararı almıştır. Sermaye artırımını, 13 Haziran 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

19.2 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 2008 tarihi itibarıyla 3,255,887 YTL'dir (tarihi maliyet) (31 Aralık 2007: 2,422,215 YTL (tarihi maliyet)).

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

20 Risk yönetimi açıklamaları

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 itibarı 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 geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket’in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket’in azami kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2008	%	2007	%
Tekstil	24,804,403	23	34,093,230	28
Müteahhitlik hizmetleri	18,008,472	16	6,723,848	5
Turizm	17,100,020	16	16,168,826	13
Demir, çelik, kömür ve petrol	10,487,574	10	4,322,604	3
İmalat	8,926,953	8	5,604,108	5
Makine ve teçhizat	7,721,335	6	21,848,171	18
Filmcilik, televizyon ve reklam	6,140,770	6	9,256,903	7
Perakende	4,460,485	4	487,208	0
Kimya ve ilaç	3,861,166	4	5,645,972	5
Gıda maddeleri	3,806,320	3	4,817,248	4
Finansal hizmetler	2,185,867	2	6,899,089	6
Otomotiv	1,086,950	1	5,709,559	5
Diğer	1,557,630	1	778,493	1
	110,147,945	100	122,355,259	100

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

Piyasa riski

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 tarihi itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	2008				2007			
	ABD Doları(%)	AVRO (%)	GBP (%)	YTL (%)	ABD Doları(%)	AVRO (%)	GBP (%)	YTL (%)
Varlıklar								
Nakit ve nakit benzeri değerler								
-vadeli mevduat	2.75	3.00	-	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	-	10.59	10.33	30.69	8.8	7.31	8.99	24.41
Yükümlülükler								
Banka kredileri	-	5.73	8.63	21.67	7.81	5.78	9.31	17.11

Faiz oranı profili:

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

	Kayıtlı değer	
	2008	2007
Sabit faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	35,870,656	71,365,049
Nakit ve nakit benzeri değerler-vadeli mevduat	6,056,161	-
Banka kredileri	52,692,691	53,722,782
Değişken faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	74,277,289	50,987,210
Banka kredileri	5,724,572	22,240,229

Ekspro Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi:

31 Aralık tarihi 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.

	Kâr veya(zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2008		
Değişken faizli finansal araçlar	686,136	(686,136)
2007		
Değişken faizli finansal araçlar	287,894	(287,894)

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 YTL bazında hazırlanması nedeniyle, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin YTL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

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

	2008	2007
A. Yabancı para bazlı varlıklar	14,501,117	17,572,142
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(10,305,831)	(17,233,042)
Net yabancı para pozisyonu (A+B)	4,195,286	339,100

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

31 Aralık itibarıyla, Şirket’in kur riskine maruz kalan bakiyelerinin YTL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2008				
	ABD\$	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı varlıklar					
Nakit ve nakit benzeri değerler	1,926,710	4,762,165	3,741	-	6,692,616
Faktoring alacakları	1,701,437	3,802,052	2,299,119	4381	7,806,989
Diğer varlıklar	1,512	-	-	-	1,512
Toplam yabancı para varlıklar	3,629,659	8,564,217	2,302,860	4,381	14,501,117
Yabancı para bazlı yükümlülükler					
Banka kredileri	688	8,036,045	2,214,769	4,497	10,255,999
Faktoring borçları	42,472	7,360	-	-	49,832
Toplam yabancı para yükümlülükler	43,160	8,043,405	2,214,769	4,497	10,305,831
Net yabancı para pozisyonu	3,586,499	520,812	88,091	(116)	4,195,286
	2007				
	ABD\$	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı varlıklar					
Nakit ve nakit benzeri değerler	13,845	4,202	1,246	-	19,293
Faktoring alacakları	5,893,890	9,481,667	2,176,710	-	17,552,267
Diğer varlıklar	582	-	-	-	582
Toplam yabancı para varlıklar	5,908,317	9,485,869	2,177,956	-	17,572,142
Yabancı para bazlı yükümlülükler					
Banka kredileri	4,598,781	8,786,181	3,848,044	36	17,233,042
Faktoring borçları	-	-	-	-	-
Toplam yabancı para yükümlülükler	4,598,781	8,786,181	3,848,044	36	17,233,042
Net yabancı para pozisyonu	1,309,536	699,688	(1,670,088)	(36)	339,100

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla YTL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kârını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

YTL	
2008	Kâr/(Zarar)
ABD Doları	358,650
Avro	52,081
GBP	8,809
Diğer	(11)
Toplam	419,529

YTL	
2007	Kâr/(Zarar)
ABD Doları	130,954
Avro	69,969
GBP	(167,009)
Diğer	(4)
Toplam	33,910

Likidite riski

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

Parasal pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008							
	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	59,449,640	62,161,835	42,875,680	19,281,155	-	-	-
Alınan krediler	58,417,263	61,129,458	41,843,303	19,281,155	-	-	-
Faktoring borçları	386,196	386,196	386,196	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	646,181	646,181	646,181	-	-	-	-
31 Aralık 2007							
	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	76,495,065	76,699,444	75,298,164	1,401,280	-	-	-
Alınan krediler	75,968,011	76,172,390	74,771,110	1,401,280	-	-	-
Faktoring borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	527,052	527,052	527,052	-	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket'in politikası, güçlü bir sermaye tabanı yaratarak yatırımcı, alacaklı ve piyasa güvenilirliğini sağlamak ve yerel düzenleyici gerekleri karşılamaktır. Şirket'in aşgari sermaye gerekliliği 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 5,000,000 YTL'dir.

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası [“YTL”])

21 Şarta bağılı yükümlülükler ve taahhütler

31 Aralık tarihi itibarıyla, Şirket’in olağan faaliyetleri sonucunda oluşan şarta bağılı yükümlülük ve taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Teminat mektupları		
Mahkemelere verilen	468,247	350,200
Diğer	560	560
Toplam	468,807	350,760

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 79,555,101 YTL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2007: 87,107,445 YTL).

22 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.

	2008	2007
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay (kira gideri)	300,023	244,454

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar sırasıyla 1,960,877 YTL ve 1,286,381 YTL’dir.

Ekspo Faktoring A.Ş.

Meydan Sokak, Spring Giz Plaza

B Blok Kat: 2 Maslak 34398 İstanbul

Tel: 0 212 276 39 59 Faks: 0 212 276 39 80

e-posta: ekspofaktoring@ekspofaktoring.com



www.ekspofaktoring.com