

2009
FAALİYET
RAPORU



2001



2002



2003



2004



2005



2006



2007



2008



2009

10 yılda 40 kat büyüdük

Temel faaliyet alanı yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetleri olan Ekspo Faktoring, 2000 yılında kuruldu. Türk faktoring sektörünün gelişiminde üstlendiği rolü 10 yıldır kesintisiz sürdüren Ekspo Faktoring, özkaynak büyüklüğünü yaklaşık 40 kat artırma başarısını gösterdi. Şirket, katma değer yaratan, müşteri odaklı ürün ve hizmetleriyle büyümeye ve sektöre yön vermeye devam edecektir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı



Murat Tümay
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

2008'in son çeyreğinde şiddetlenerek hızla reel sektöre sıçrayan ve küresel bir nitelik kazanan finansal krizin yarattığı hasarın onarılma çabaları, 2009 yılının ana gündemini oluşturdu. Tüm dünyada hükümetlerin eşgüdüm içinde yürüttüğü önleyici maliye ve para politikaları sayesinde, kriz büyük ölçüde geride bırakılmış görünüyor. Ancak, güven endekslerinden gelen ilk veriler olumlu olsa da yeniden sağlıklı ve kalıcı büyüme sürecine geçilebilmesi için dünya ekonomisinin önünde hâlâ can alıcı sorunlar bulunuyor.

İkinci yarıda tüm dünyada toparlanma sinyalleri

2009 yılının ilk yarısında yaşanan daralma sürecinin ardından, ikinci yarıdan itibaren tüm dünyadan toparlanma sinyalleri gelmeye başladı. Buna karşın gelişmiş ülkeler, işsizlik artışı, hane halkı borcunun yüksekliği ve konut stoku gibi temel engelleri henüz tümüyle aşabilmiş görünmüyor.

Genişleyici para ve maliye politikalarından çıkış süreci, 2010 yılı dinamiklerini ve bundan sonraki gelişimin yönünü belirleyecek ölçüde kritik öneme sahiptir. Bu sürecin gereğinden uzun tutulması enflasyonist bir döneme yol açma; zamanından önce bırakılması ise hassas bir denge üzerinde seyreden büyüme eğilimini kısıtlama riski taşımaktadır.

Ülkelerin 2009 yılındaki performansına bakıldığında, önümüzdeki dönemde küresel büyümenin itici gücünü gelişmiş ülkelerden çok, gelişmekte olan ülkelerin oluşturacağı anlaşılıyor. Bu konuda özellikle BRIC (Brezilya, Rusya, Hindistan ve Çin) ülkeleri dikkat çekici bir performans sergiledi.

Öte yandan, Avro bölgesi krizin etkilerini hâlâ derinden hissetmekte, İspanya ve Portekiz gibi sorunlu ekonomilerin yanında, özellikle son dönemde, Yunanistan'ın hızla artan ve GSMH'sinin üzerine çıkan borç stoku nedeniyle oluşan yükümlülüklerini yerine getirememe riski, çözüm bekleyen sorunlara yenilerinin eklenmesine neden olmaktadır.

Türkiye'nin dikkat çekici performansı

2009 yılında ekonomisi %4,7 ile en çok küçülen ülkelerden biri olsa da Türkiye, başarılı kriz yönetimi sayesinde güçlü bir performans sergiledi ve uluslararası derecelendirme kuruluşlarının notunu yükselttiği az sayıda ülke arasında yerini aldı. Türkiye'nin en büyük dış ticaret pazarını oluşturan Avrupa'da yaşanan durgunlukla birlikte ülkemizin ağırlıklı olarak bu ülkelerde tüketilen malları üretmesi ve doğrudan yabancı sermaye girişindeki azalma, ekonomik daralmanın en önemli nedenlerini oluşturdu.

Bu yılın ilk çeyreğinde uluslararası derecelendirme kuruluşlarının, Türkiye'nin krizi yönetmede gösterdiği başarı ve ekonomisindeki dayanıklılık nedeniyle notlarını artırmasının etkisiyle ülkemize yönelik risk iştahındaki artışa ve ekonomik canlanmaya koşut olarak 2010 yılında Türkiye, yavaş da olsa yeniden pozitif büyüme sürecine girecektir. Bu süreçte bankacılık sektörünün yeni kredilere temkinli yaklaşımını da dikkate almakla birlikte, 2010 yılı büyümesinin hükümetin hedeflediği %3,5 düzeyini aşarak %4-4,5'lara ulaşacağını tahmin ediyoruz.

Dünyanın en saygın uluslararası derecelendirme kuruluşları Moody's, Fitch Ratings ve JCR'in arka arkaya not artırması ve yeni artırımların olabileceğine ilişkin açıklamalar, Türkiye'nin önümüzdeki dönemde yola IMF olmaksızın devam etme kararını giderek desteklemektedir. Ancak bu süreçte, bir yandan emtia fiyatlarındaki artış, öte yandan 2011 genel seçimleri öncesinde kamu harcamalarında artış beklentisi, yüksek enflasyon riskine açık bir ortam yaratmaktadır. Tüm bu unsurlar dikkate alındığında, Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadele nedeniyle 2010 yılının son çeyreğinde 200 baz puan, 2011 yılının ilk çeyreğinde ise 100 baz puan artış yapması güçlü bir olasılık olarak ortaya çıkmaktadır.

Factoring sektöründe %26 büyümeyle 40,9 milyar TL toplam ciro

2009 yıl sonu itibariyle Factoring Derneği üyesi 55 şirketin toplam cirosu, önceki yıla kıyasla Türk lirası bazında %26 büyümeyle 40,9 milyar TL'ye

ulaşmıştır. Bu tutarın 36,5 milyar TL'si yurtiçinden, 2,7 milyar ABD doları ihracat factoringinden elde edilirken, ithalat factoringinin cirosu ise 197 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Factoring Derneği'ne üye şirketler, 2009 yıl sonu itibariyle 9,5 milyar TL konsolide bilanço büyüklüğüne ulaşmış ve 281 milyon TL konsolide net kâr üretmiştir.

Yurtdışı işlem hacmine bakıldığında ise dünyanın en büyük factoring zinciri olan FCI verilerine göre Türkiye ilk sıralarda yer almaktadır. FCI verileri, Türkiye factoring sektörünün 2008 yılında Çin'in arkasından ikinci konuma, 2009 yılında ise ikinci olan Tayvan'ın arkasından üçüncü konuma geldiğine işaret etmektedir.

2009 yılında sektörün çok üzerinde başarılı bir performans sergileyen Ekspo Factoring, aktiflerini bir önceki yıla göre %28 oranında artırarak 120 milyon TL'den 153 milyon TL düzeyine çıkarmıştır. Bu sayede toplam aktif büyüklüğü açısından Şirketimizin sektör payı %2'ye yaklaşmıştır.

Ekspo Factoring, özkaynak açısından sektörün lider kuruluşlarından biri

Ekspo Factoring, özkaynaklar açısından sektörün lider kuruluşlarından biridir. 2008 yılında 59,2 milyon TL olan özkaynaklarımızı %6 oranında artırarak 62,6 milyon TL düzeyine çıkardık. Bu tutar sektörün toplam özkaynaklarının %3'ünü oluşturmaktadır. İhtiyatlı tutumumuzu koruyarak 2010 yılında da önceki yıllarda olduğu gibi özkaynaklarımızı artırmayı sürdüreceğiz.

Şirketimiz, sermaye yeterlilik oranı açısından da sektörün en önde gelen şirketleri arasında yer almaktadır. 2009 yılında sektör toplamında %27 olan sermaye yeterlilik oranı Ekspo Factoring'de %42 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, Ekspo Factoring'in yıl boyunca sağladığı her birim finansmanın yarısına yakınına özkaynaklarından karşıladığını göstermektedir. Bununla birlikte Şirket'in çalışmakta olduğu muhabir, finansör ve kredi derecelendirme kuruluşları nezdinde de güvenilir bir iş ortağı ve iyi bir risk yöneticisi olarak elde ettiği haklı ününü pekiştirmektedir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı

Likiditeye azami derecede önem veren Şirketimiz, sektörün en yüksek likidite oranına sahiptir. Bu bakış açımızla, herhangi bir duran varlığın aktiflerimiz içinde yer almasından kaçınıyoruz. Böylelikle yalın ve likit bir bilanço yapısının korunmasına özen gösteriyoruz.

%2 ile sektör ortalamalarının çok altında sorunlu kredi oranı

Şirketimiz, sağlam sermaye yapısı ve ihtiyatlı risk politikaları sayesinde, yüzyılın başından bu yana dünyanın karşı karşıya kaldığı en derin ekonomik kriz koşullarına karşı güçlü bir direnç göstermeyi başarmıştır. 2009 yıl sonu itibarıyla sektörde %6 seviyesinde olan takipteki alacaklar oranı, konservatif yapımız ve sağlam derecelendirme sistemimiz sayesinde, Şirketimizde %2 düzeyinde kalmıştır. 2010 yılının ilk aylarında gerçekleştirdiğimiz büyük çaplı tahsilatların etkisiyle bu oran daha da düşerek %1,5'in altına inmiştir.

Tek başına sektörün toplam kârının %6'sı

Şirketimiz 2009 yılında tek başına sektörün toplam kârının %6'sını gerçekleştirmiş, bu tutarın %20'sini devlete vergi olarak ödemiştir. Kullandığımız kredilerden ödediğimiz BSMV dahil edildiğinde bu tutar 5,7 milyon TL'ye ulaşmaktadır.

2010 yıl sonuna kadar %70'in üzerinde büyüme hedefi

2009 yılında gösterdiği başarılı performansla işlem hacmi bakımından sektörde yedinci sırada yer alan Şirketimiz için önümüze cesur hedefler koyduk. Amacımız, 2010 yıl sonuna kadar %70'in üzerinde büyümeyle 250 milyon TL net plasmaya ulaşmaktır. Bu hedef doğrultusunda yeni şubeler açmak için doğru yer ve personel arayışına başladık.

2010 yılı, Ekspo Faktoring için aynı zamanda teknolojik yatırımlarına yenilerini ekleyeceği bir yıl olacaktır. Öncelikle müşterilerimizin işini kolaylaştırmak ve daha güvenli bir ortamda online işlerini gerçekleştirmek için e-imza projemizi gündemimize almış bulunuyoruz. Bu proje sayesinde müşterilerimiz talimatlarını Ekspo online üzerinden ulaştırabilecek ve gerektiğinde kullanımlarını da bu sistem üzerinden gerçekleştirebilecektir.

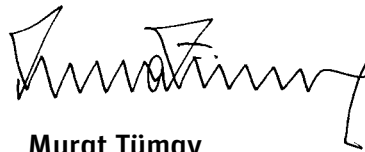
10. yılımızı kutluyoruz

2010 yılının bizim için ayrı bir önemi daha var. Haziran 2000'de faaliyete geçen Şirketimiz, bu yıl sektördeki 10. yılını kutluyor.

Kuruluşundan bu yana geçen 10 yılda Ekspo Faktoring, sektörel birikimi, yenilikçi kimliği ve deneyiminden aldığı gücü, yüksek nitelikli, yetkin ve tam donanımlı insan kaynağı ve vizyoner yönetimiyle buluşturarak, Türkiye faktoring sektörüne yön vermeye, sektörün derinlik kazanarak zenginleşmesinde öncü rol oynamaya devam etti. Bu başarıya katkı sağlayan tüm çalışma arkadaşlarımızı kutlarım.

Sektördeki konumunu her geçen yıl daha da güçlendiren Ekspo Faktoring, sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda, istikrarlı ve kararlı bir biçimde yoluna devam edecektir. Sözlerimi bitirirken başta çalışanlarımız ve müşterilerimiz olmak üzere, bugüne dek Şirketimizin başarılarla dolu yolculuğuna eşlik etmiş tüm iş ortaklarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,



Murat Tümay

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

2001



2010 yılında 10. yaşını kutlayan Ekspo Faktoring, ürettiği yenilikçi ürün ve hizmetler, yetkin insan kaynağı ve vizyoner yönetimiyle sektörüne yön vererek istikrarlı büyümesini sürdürmeye kararlıdır.

2000

1,6

* ÖZKAYNAKLAR
1,6 MİLYON TL

Finansal Göstergeler

1 milyar TL

Toplam Ciro (bin TL)

09	1.000.851
08	990.821
07	873.915

63 milyon TL

Özkaynak Büyüklüğü (bin TL)

09	62.642
08	59.263
07	47.599

153 milyon TL

Aktif Büyüklüğü (bin TL)

09	152.649
08	119.631
07	124.839

17 milyon TL

Net Kâr (bin TL)

09	16.708
08	15.475
07	12.204

Finansal Veriler

	2007 (bin TL)	2008 (bin TL)	2009 (bin TL)	2009 (bin ABD doları)
Toplam Aktifler	124.839	119.631	152.649	101.381
Toplam Özkaynaklar	47.599	59.263	62.642	41.604
Ödenmiş Sermaye	32.779	40.279	40.279	26.751
Net İşletme Sermayesi	45.590	56.898	60.454	40.150
Faktoring Alacakları	122.355	110.148	149.324	99.173
Faktoring Borçları	0	386	802	532
Net Kullandırılan Fonlar	122.355	109.762	148.523	98.640
Banka Borçları	75.968	58.417	82.443	54.754
Toplam Gelirler	33.714	41.950	34.281	22.127
Faktoring Geliri	33.149	40.820	32.686	21.098
Net Kâr	12.204	15.475	16.708	11.097

Finansal Oranlar (%)

	2007	2008	2009
Cari Oran	1,59	1,94	1,67
Likidite Oranı	1,59	1,94	1,67
Net İşletme Sermayesi/Toplam Aktifler	37	48	40
Likit Aktifler/Toplam Aktifler	98	98	98
Borçlar/Aktif Toplamı (Finansal Kaldıraç)	62	50	59
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	62	98	70
Mali Borçlar/Toplam Aktifler	61	49	54
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	2,34	2,37	3,24
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (Gün)	80	75	100
Toplam Giderler/Ciro	2	2	1
Brüt Kâr Marjı	27	37	22
Net Kâr Marjı (Satış Rantabilitesi)	12	18	14
Özkaynak Kâr Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	32	33	33

Faktoring Ciro su (milyon ABD doları)

	2007	2008	2009
Toplam Ciro	668	763	646
Yurtiçi	551	612	524
Uluslararası	117	151	122
İhracat	113	149	122

Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler

Misyon

- Faktoringin yurtiçi ve uluslararası ticaretin finansmanında daha fazla yer almasına öncülük ederek sektörün gelişimine katkıda bulunmak.
- Daha çok sayıda sektörde, daha çok sayıda müşteriye ulaşarak daha çok sayıda firmanın faktoringin avantajlarından yararlanmasını sağlamak.
- Müşteri memnuniyetini en yüksek seviyeye çıkarmak.

Vizyon

- Beş yıl içinde 10 kat büyüyerek 2015 yılında 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

Stratejik hedefler

- Yenilikçi olmak.
- Hizmette kalite, hız ve istikrar sağlamak.
- Rekabet gücünü artırmak.
- İstikrarlı ve kârlı büyümek.
- Çalışanlarının, aidiyet duymaktan gurur ve mutluluk duyduğu bir firma olmak.

2002



Kriz ortamında büyüme

Krize rağmen gerçekleşen işlemlerin %20'si ihracat faktoringine ilişkindir.

2001

2,8^{*}

* ÖZKAYNAKLAR

2,8 MİLYON TL

2000

1,6



Yönetim Kurulu

Zeynep Akçakayalıoğlu Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Murat Tümay Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

Betül Akan Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı

Erhan Meral Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı



Müdürler

Banu Hayta İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü

Hale Yıldırım Pazarlama Müdürü

Siyami Serdar Noyan Risk Değerlendirme Müdürü

Duygu Taşkınısu Pazarlama Müdürü

Funda Köseadağı Muhasebe Müdürü

Filiz Berikman Pazarlama Müdürü

Kısaca Ekspo Faktoring

2010 yılında 10. yaşını kutlayan Ekspo Faktoring, sahip olduğu geniş ürün ve hizmet ağı ve özellikle dış ticaret işlemlerindeki uzmanlığıyla sektörde fark yaratmış bir şirkettir.

Geniş, yenilikçi ve özgün ürün yelpazesi

Alanında geniş bir ürün ve hizmet ağına sahip olan Ekspo Faktoring, özellikle dış ticaret işlemlerindeki uzmanlığıyla sektörde fark yaratmış bir şirkettir. Bu alanda geliştirdiği yenilikçi ve özgün ürün yelpazesinin yanı sıra yaygın ve güçlü yurtdışı muhabir ilişkileri, Şirket'e ithalat-ihracat işlemlerinde büyük bir rekabet üstünlüğü kazandırmıştır. Ekspo Faktoring, değişen küresel ekonomik koşullar nedeniyle Türkiye'nin dış ticaret hacminde yaşanan daralmaya rağmen, portföyüne kattığı yeni banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ağını her geçen gün daha da genişletmektedir.

Ekspo Faktoring, Türkiye'de 2004 yılından itibaren faktoringin gelişiminde kilit bir rol oynayan Faktoring Derneği'nin ve dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI'n (Factors Chain International) üyesidir.

Deneyimli, donanımlı ve yetkin insan kaynağı

Sektörün en iyilerinden oluşan insan kaynağı, yaratıcı ve yenilikçi iş yapma anlayışı ve güçlü kurumsal yapısı, Ekspo Faktoring'in sürdürülebilir büyüme hedefinin en önemli güvencelerini oluşturmaktadır. Şirket, uzun yıllara dayalı bankacılık deneyimi olan, yüksek nitelikli, yetkin ve donanımlı kadrosu sayesinde müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı her türlü faktoring talebini proaktif bir yaklaşımla karşılamaktadır. Şirket, hem çalışanlarının kişisel ve profesyonel gelişimlerine önem vermekte hem de teknolojik altyapı yatırımlarına düzenli olarak devam etmektedir. Bu yaklaşım, Ekspo Faktoring'in sektördeki güçlü konumunu pekiştiren önemli unsurlardan biri olarak öne çıkmaktadır.

Müşteri odaklı hizmet anlayışı

Müşteri odaklı hizmet anlayışını faaliyetlerinin ayrılmaz bir parçası olarak benimseyen Ekspo Faktoring, yerel ve küresel dinamikleri yakından izleyerek faktoring sektörünün yeni ürünlerle tanışmasında öncü ve yönlendirici bir rol üstlenmiştir.

1 milyar TL'yi aşan ciro

Küresel ekonominin büyük ölçüde daraldığı 2009 yılında Ekspo Faktoring, çözüm odaklı hizmet anlayışıyla reel sektöre yönelik desteğini sürdürmüş ve 1 milyar TL'yi aşan bir ciroya ulaşmayı başarmıştır.

2009 yılında daralan dış ticaret hacmine karşın Ekspo Faktoring'in yurtdışı işlem hacmi toplam işlem hacminin %20'sini oluşturmuştur. Ekspo Faktoring, bu başarısıyla Faktoring Derneği üyesi şirketler arasında altıncı sıradaki yerini korumuştur.

Kuruluşundan bugüne faktoring sektörüne birçok yenilik sunan Şirket, bundan böyle de sağlam sermaye yapısından aldığı güçle istikrarlı bir biçimde büyümeye; ülke ekonomisine, müşterilerine, hissedarlarına, çalışanlarına ve tüm iş ortaklarına değer katmaya devam edecektir.

2009'dan 2010'a Bakış

Avro bölgesinden krizden çıkış sinyalleri henüz alınamamakta, İspanya, Portekiz, İrlanda ve Yunanistan gibi ülkeler ciddi boyutlara ulaşan cari açıklar ve borç stoklarıyla boğuşmaktadır. Özellikle Yunanistan'ın GSMH'sini aşan borç stokundan kaynaklanan taahhütlerini yerine getirememe riski, çözüm bekleyen sorunlara yenilerinin eklenmesine yol açmaktadır.

Dünya Ekonomisi

2008 yılı ortalarından itibaren başlayan, 2009 yılında ise giderek derinleşen küresel krizin ardından yılın ikinci yarısında toparlanma işaretleri güçlenmeye başlamıştır. Birçok ülkede istihdam kayıpları azalırken güven endeksleri artış eğilimine girmiştir.

ABD Merkez Bankası'nın 18 Şubat 2010'da bankalara uyguladığı reeskont faiz oranını Haziran 2006'dan bu yana ilk kez 25 baz puan artırarak %0,75'e yükseltmesi de piyasalarda mali önlemlerden çıkış stratejisinin başlangıcı olarak algılanmaktadır.

Krizin çıkış noktası olan ABD ekonomisi, 2003'ün üçüncü çeyreğinden bu yana en hızlı büyüme oranını %5,9 ile 2009 yılının son çeyreğinde kaydetmiştir. Yatırım ve tüketim harcamalarındaki yükselişin etkili olduğu bu gelişme, güven endeksindeki artış eğilimini destekler niteliktedir. Geçtiğimiz aylarda yapılan tahminlere göre ABD ekonomisinin 2010 yılında %2,7 oranında büyüyeceği öngörülmektedir.

Öte yandan Avro bölgesinden krizden çıkış sinyalleri henüz alınamamakta, İspanya, Portekiz, İrlanda ve Yunanistan gibi ülkeler ciddi boyutlara ulaşan cari açıklar ve borç stoklarıyla boğuşmaktadır. Özellikle Yunanistan'ın GSMH'sini aşan borç stokundan kaynaklanan taahhütlerini yerine getirememe riski, çözüm bekleyen sorunlara yenilerinin eklenmesine yol açmaktadır.

Bununla birlikte, 2009 yılının ikinci yarısından itibaren BRIC (Brezilya, Rusya, Hindistan ve Çin) ülkelerinin başını çektiği gelişmekte olan ülkeler, yeniden büyüme sürecine girmiştir.

2009'dan 2010'a Bakış

Türkiye Ekonomisi

2008 yılının son çeyreğinde şiddetlenerek hızla reel sektörü de etkisi altına alan küresel finansal kriz, 2009'un ilk yarısında daha da derinleşerek dünya ekonomisinde büyük bir daralmaya yol açmıştır. Krize karşı aldığı etkin önlemlere rağmen Türkiye ekonomisi de bu sürecin dışında kalamamış ve 2008'in son çeyreği ile 2009'un son çeyreği arasındaki bir yıllık dönemde ciddi ölçüde daralmıştır. Yılın son çeyreğinde tüm dünyada yaşanan toparlanma sinyalleri, birçok gelişmekte olan ülke gibi Türkiye'yi de olumlu etkilemiş ve ekonominin son çeyrek büyüme oranı %6'yı bulmuştur. Baz etkisinin de önem taşıdığı bu olumlu gelişmeye rağmen Türkiye ekonomisi 2009 yıl sonu itibarıyla %4,7 oranında küçülmüştür.

2010 yılına ait göstergeler ise ekonomik aktivitenin yeniden canlanma sürecine girdiğine işaret etmektedir. Şubat ayında imalat sanayinde kapasite kullanım oranı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 7,5 puan artarak %67,8 düzeyinde gerçekleşmiştir. Kapasite kullanım oranı sektörler bazında incelendiğinde, Türkiye ekonomisindeki toparlanma sürecinin genele yayılmaya başladığı görülmektedir. 2010 yılında hükümetin %3,5 olarak belirlediği büyüme hedefi için reel sektörün beklentisi ise %4-4,5 düzeyindedir.

Küresel krizden büyük ölçüde etkilenen ABD ve Avrupa ülkelerine kıyasla Türkiye'nin jeopolitik konumu, komşularıyla olan ilişkileri, tüketimin çok düşük düzeylerde olduğu Orta Doğu, Körfez ve Kuzey Afrika pazarlarına yakınlığı, ekonominin önünde ciddi açılım fırsatları yaratmaktadır. Bu durum, Türkiye'nin başlıca ticari partnerleri olan Avrupa ülkelerindeki talep daralmasının olumsuz etkilerini tümüyle gidermesi de ekonomiye önemli bir ivme kazandırma potansiyeli taşımaktadır.

Büyümenin öngörülenden daha yüksek düzeyde gerçekleşmesi, faiz oranlarının ve enflasyonun da beklentilerin üzerine çıkmasına neden olacaktır. Buna karşın talep artışı ve reel sektörün canlanması, ekonominin can alıcı sorunlarından birini oluşturan işsizliğin görece hafifletilmesini sağlayacaktır. Türkiye'nin demografik yapısı dikkate alındığında, genç ve dinamik yurtiçi tüketici profili de bu beklentileri desteklemektedir.

2010 yılında ekonomiyi olumlu yönde etkileyecek bir başka etken de Moody's ve Fitch Ratings'in Ocak ayındaki not artırımından sonra Şubat ayında Japon derecelendirme kuruluşu JCR'in Türkiye'nin ülke notunu bir basamak artırarak BB'ye çıkarması, ardından Standard&Poors'un (S&P) Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden notunu bir basamak artırarak BB'ye yükseltmesidir. S&P, Türkiye ekonomisinin dış şoklara direncinin arttığını ifade ederek görünümünü pozitif olarak teyit etmiş, yeni bir not artırımının 12-24 ay arasında gerçekleşebileceğini dile getirmiştir.

Tüm bu veriler, 2010 yılının Türkiye açısından olumlu bir yıl olacağını ve büyüme eğiliminin yeniden başlayacağını sinyallerini taşımaktadır.

Factoring Sektörü

Factoring, yurtiçinde olduğu kadar ihracatta da ticareti destekleyen önemli bir finansal enstrümandır.

2000'li yıllardan itibaren her yıl yaklaşık %20 büyüme performansı gösteren dünya factoring hacmi, 2007, 2008 ve 2009 yıllarında da yaklaşık aynı hacmi koruyarak 1,9 trilyon ABD doları düzeyinde kalmıştır. Türkiye, yurtdışı işlemler hacminde yıllardır en üst sıralarda yer almaktadır.

Sektörün 2009 yılında küresel çapta ulaştığı işlem hacmi 1.835.489 ABD dolarıdır.

2009 yılında, dünya ticaret hacmindeki daralmanın yanı sıra sektörün gelişmesinde büyük katkısı olan kredi garanti kuruluşlarının risk alma iştahlarındaki düşüş ise factoring hacminin tüm dünyada küçülmesine neden olmuştur.

Son yıllarda dünya dış ticaret hacmindeki gelişme, factoring sektörünün ciro dağılımını da etkilemekte, yurtdışı işlemlerin factoring pazarından aldığı pay giderek artmaktadır. 2008 yılında dünya toplam işlem hacminin %86,7'sini yurtiçi işlemler, %13,3'ünü ise yurtdışı işlemler oluştururken; 2009 yılında daralan dünya ticaretine rağmen bu dağılım yine 2008 yılında olduğu gibi %87 yurtiçi işlemler, %13 yurtdışı işlemler şeklinde gerçekleşmiştir. Cironun ülkeler arasındaki dağılımı açısından da bir değişim gözlenmektedir. 2007 yıl sonu itibarıyla Avrupa ülkeleri dünya factoring pazarının %71,6'sını elinde bulundururken bu oran, 2008'de %67,1, 2009'da %68,3 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye finansal piyasalarındaki yerini 1990 yılında alan factoring sektörü, ilk yasal düzenlemesine 1994'te kavuşmuştur. Faaliyetlerini 2006 yılından bu yana BDDK'nın denetimi altında sürdüren factoring sektörü, BDDK ile süren yaklaşık iki yıllık uyum süreci sonrasında yeniden yapılandırılmıştır. Yeniden yapılanma sonrasında sektörün yaşadığı dönüşüm, factoring şirketlerinin finansal piyasalarda çok daha saygın bir konum edinmesine katkıda bulunmuştur.

2009'dan 2010'a Bakış

Faktoring Derneği'ne üye 55 şirket 2009 yılında %26 büyümeyle toplam 40,9 milyar TL ciro gerçekleştirmiştir. Bu tutarın yaklaşık %10'u ihracat, %90'ı ise yurtiçi faktoring işlemlerinden oluşmaktadır.

Faktoring sektörünün toplam ticaret hacminde %10 paya sahip olduğu ABD, Avrupa ve Uzak Doğu ülkeleriyle kıyaslandığında, Türkiye'de faktoring sektörü toplam ticaret hacmi içinde %4 gibi son derece düşük bir paya sahiptir. Bu durum, 2010 yılı ekonomik büyüme beklentisi ve faktoring sektörünün potansiyelinin büyüklüğü de dikkate alındığında, sektörün önümüzdeki dönemde büyümeye ne kadar açık olduğunu ortaya çıkarmaktadır.

Mart 2010 itibariyle 77 firmanın lisans alarak faaliyet gösterdiği sektörde rekabet ortamı giderek artmakta; bu koşullarda hizmet kalitesi, fark yaratan en önemli unsur olarak öne çıkmaktadır.

Ekspo Faktoring, müşterilerine sunduğu ayrıcalıklı hizmet anlayışı ve firmaların ihtiyaçlarına yönelik geliştirdiği ürünler sayesinde sektör içinde sahip olduğu pazar payını artırmanın yanı sıra daha fazla sayıda yeni firmaya ulaşarak sektörün büyümesine katkıda bulunmayı hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring, sektörde 10 yılda ulaştığı bilgi birikimi ve yarattığı güven ortamından aldığı gücün yanı sıra deneyimli kadrosu ve geniş ürün yelpazesi sayesinde 2009 yılında portföyüne kattığı yeni müşterilerinin yaklaşık %20'sinin ilk kez bir faktoring işlemi yapmasını sağlamıştır.

2003



Ticaretin finansmanında

özgün çözümler

İhracat akreditifi ve kabul kredili ihracat alacaklarının temliki işlemlerine başladık. İthalat faktoringi işlemlerine bu yıl başlamamıza rağmen sektörde dördüncü sırada yer aldık.

2002

5,3^{*}

* ÖZKAYNAKLAR
5,3 MİLYON TL

2001

2,8

Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri

Ekspo Faktoring, 2009 yılında 1 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır. Şirket'in 2009 yılı dönem kârı ise 20,9 milyon TL'dir.

2000 yılından bu yana Türkiye faktoring sektöründe faaliyet gösteren Ekspo Faktoring, güçlü sermaye yapısı ve müşteri odaklı yaklaşımının yanı sıra geniş ürün ve hizmet yelpazesıyla sektöre yön vermektedir. Bugüne değin faktoring sektörünü birçok yeni ürünle tanıştırmayı başaran Ekspo Faktoring, yasal çerçevenin çizdiği sınırlar içinde yenilikçi yaklaşımını sürdürürken, sektörün yeni ürün ve hizmet geliştirme sürecine de öncülük etmektedir.

Ciro

Ekspo Faktoring, 2009 yılında 1 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır. Şirket'in faktoring cirosunun %80'ini yurtiçi, %20'sini ise yurtdışı işlemler oluşturmuştur.

Ekspo Faktoring, yurtdışı işlemler kapsamında müşterilerine, Gayrikabili Rücu İhracat Faktoringi, Kabilili Rücu 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 sunmaktadır.

Yurtiçi ve yurtdışı işlemlerin yanı sıra müşterilere piyasa ve sektör analizleri konusunda danışmanlık ve proje finansmanı gibi konularda da teknik destek hizmetleri verilmektedir.

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 edinmiştir.

Ekspo Faktoring, 2009 yılında 1 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır. Şirket'in faktoring cirosunun %80'ini yurtiçi, %20'sini ise yurtdışı işlemler oluşturmuştur.

2009 sonu itibariyle Ekspo Faktoring, Faktoring Derneği'ne üye 55 şirket arasında yedinci sırada bulunmaktadır.

Kârlılık

Ekspo Faktoring'in 2009 yılı net dönem kârı 16,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ekspo Faktoring'in 2009 yılı net dönem kârı 16,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşıyan Ekspo Faktoring, kârının tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir.

Özkaynaklar

Likit sermayesini her yıl enflasyon oranı veya üzerinde artıran Ekspo Faktoring'in 2009 yıl sonu itibariyle sahip olduğu özkaynaklar 63 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in kesintisiz başarısının ardında yatan en önemli nedenlerden biri, güçlü sermaye yapısıdır. Şirket ortakları, Ekspo Faktoring'in likit sermayesini her yıl enflasyon oranının üzerinde bir oranla artırmaktadır. Bu sayede Şirket'in 2009 yıl sonu itibariyle sahip olduğu özkaynaklar 63 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Borçlanma katsayısı

1,32 borçlanma katsayısına sahip olan Ekspo Faktoring, sektörün borçluluk oranı en düşük şirkettir.

Faaliyetlerinin önemli 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.

Faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketler arasında, borçluluk oranı en düşük şirket Ekspo Faktoring'dir. BDDK'nın yayımlamış olduğu yönetmeliğe göre, faktoring firmalarının alacaklarının azami tutarı özvarlıklarının 30 katıyla sınırlıdır. Birçok faktoring firmasında bu katsayı oldukça yüksek düzeylerdeyken, çok düşük borçlanma oranıyla çalışan Ekspo Faktoring için 2,12 seviyesindedir. 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 karşılamayı başarıyla sürdürmüştür.

Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri

Aktif Kalitesi

Sektörde %6 olan takipteki alacaklar oranının Ekspo Faktoring'de %2 oranında olması, Şirket'in derecelendirme sisteminin ne denli güvenilir ve tutarlı olduğunun göstergesidir.

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 alınmaktadır. Şirket, risk değerlendirme sistemini kullanarak ve piyasaları yakından izleyerek, risk katsayısı düşük firmaları portföyüne kazandırmayı amaçlamaktadır.

Şirket alacaklarının %95'i geri dönülebilir alacaklardır. Ekspo Faktoring yönetimi, herhangi bir sektörde yoğunlaşmayı %20 ile sınırlamıştır. Bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %5'ini geçmemesine özen gösterilmektedir.

Sektörde %6 olan takipteki alacaklar oranının Ekspo Faktoring'de %2 oranında olması, Şirket'in derecelendirme sisteminin ne denli güvenilir ve tutarlı olduğunun göstergesidir.

Aktif büyüklüğü

2009 yılında aktif büyüklüğünü %28 oranında artıran Ekspo Faktoring, 153 milyon TL ile sektörde %2'ye varan bir paya ulaşmıştır.

Ekspo Faktoring'in en güçlü yönü, proaktif bir yaklaşımla müşterilerinin ihtiyaçlarını önceden belirleyerek doğru finansman modelleri oluşturabilecek bilgi birikimine, fon yapısına ve insan kaynağına sahip olmasıdır. Bu gücün Şirket'e kattığı değer sayesinde, yurtiçinde ya da yurtdışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren, etkin ve hızlı finansal çözümlere ihtiyaç duyan firmaların portföye kazandırılması hedef alınmaktadır. Şirket, önceki yıllarda olduğu gibi 2009 yılında da bu alanda önemli bir başarı kaydetmiş ve portföyüne 100'ün üzerinde yeni firma katmıştır.

Öncü ve yönlendirici konumunun ayrılmaz unsurlarından biri olarak verimlilik artışına da gündeminin değişmez konuları arasında yer veren Ekspo Faktoring, bu amaçla insan kaynağı ve bilgi teknolojisini geliştirmeye yönelik yatırımlarını hız kesmeden sürdürmektedir.

Ekspo Faktoring, müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak görmektedir. Şirket, müşterilerinin kaynak ve likidite ihtiyaçlarını karşılamayı, yurtiçi ve yurtdışı finans kurumlarından sağladığı ucuz ve sürekli fon akışıyla onların çalışmalarını desteklemeyi, öncelikli yükümlülüğü olarak benimsemiştir.

Ekspo Faktoring, finansal üstünlüklerinin objektif kriterlere göre değerlendirilmesi sonucunda uluslararası rating kuruluşlarından aldığı yüksek notların katkısıyla, 2010 yılında da müşterilerine hızlı bir biçimde ve düşük maliyetlerle kaynak yaratmaya devam edecek ve belirlediği kriterler doğrultusunda müşterilerinin finansman ihtiyacını karşılayacaktır.

2009 yılında aktif büyüklüğünü %28 oranında artıran Ekspo Faktoring, 153 milyon TL ile sektörde %2'ye varan bir paya ulaşmıştır.

2004



İstikrarlı büyüme
İthalat işlemlerine başladıktan
sonraki yıl sektörde ikinci
sıraya yükseldik.

2003

13,6

* ÖZKAYNAKLAR
13,6 MİLYON TL

2002

5,3

Kredi Derecelendirme Notları

Ekspo Faktoring, uzun vadeli kredi notu olarak Fitch Ratings'den BBB+, Moody's'den ise Ba3 almıştır.

Fitch Ratings

BBB+

Faktoring sektörünün yenilikçi ve yönlendirici gücü Ekspo Faktoring, 2006 yılında bir ilke imza atarak Fitch Ratings'e kredi derecelendirmesi yaptırmış ve BBB (tur) gibi dikkat çekici bir yerel kredi notu almıştır. Bir sonraki yıl ise bu not, BBB+ (tur) olarak yenilenmiştir. Fitch Ratings, profesyonel yönetim anlayışı, güçlü sermaye yapısı ve kredi portföy yönetimindeki uzmanlığı ile Ekspo Faktoring'e verdiği bu notu, küresel finansal krize rağmen, 2008 ve 2009 yıllarında üst üste iki kez teyit etmiştir.

Moody's

Ba3

Uluslararası güçlü iş ortaklıklarının altına imza atan Ekspo Faktoring, Moody's'in Türkiye faktoring sektöründe derecelendirdiği ilk şirkettir. 2007 yılında, yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "istikrarlı" görünüm ile Ba3 olarak alan Şirket, 2008 ve 2009 yıllarında da aktif kalitesi ve yüksek kârlılığı ile bu notu korumuştur.

2005



**Uluslararası faktoring
zinciri FCI'a üyelik**

Sektörde 350 milyon ABD doları olarak gerçekleşen faktoring cirosu içinde, ihracat cirosu açısından altıncı sırada yer aldık. Plasmada 50 milyon ABD dolarını aştık.

2004

21,3^{*}

* ÖZKAYNAKLAR

21,3 MİLYON TL

2003

13,6

Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu

Faktoring Derneği'ne üye 55 şirket arasında Ekspo Faktoring, 2009 yılında gösterdiği performansla, yedinci sıradaki konumunu muhafaza etmiştir.

Hedef, ekonomiye yönelik katma değeri artırmak

Faktoring Derneği'ne üye 55 şirket arasında Ekspo Faktoring, 2009 yılında gösterdiği performansla yedinci sıradaki konumunu muhafaza etmiştir. Şirket'in önümüzdeki dönem için başlıca stratejik hedefi, müşteri odaklı bir anlayışla ve proaktif bir yaklaşımla sürdürdüğü faaliyetlerine daha da yoğunluk kazandırarak, daha çok sayıda müşteriye ulaşmak; bu sayede, hem sektördeki pazar payını hem de faktoring sektörünün toplam ticaret hacminden aldığı payı artırmaktır.

Türkiye'de faktoring sektörü 2009 yılında Türk lirası bazında %26 oranında büyümüştür. 2008 yılında dünya faktoring hacminden %1,5 pay alarak 15. sırada yer alan Türkiye, 2009 yılında %1,6 pay ile 14. sırada yer almıştır.

2010 yılına ilişkin ekonomik büyüme hedefleri ve faktoring sektörünün ticaretin finansmanından aldığı %4 gibi düşük oranın artırılma çalışmaları birlikte değerlendirildiğinde, sektörün en az %40 oranında büyüyeceği tahmin edilmektedir. Ekspo Faktoring ise 2010 yılında yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde %70'in üzerinde büyüme hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring'in hedef müşteri kitlesini birçok farklı dalda faaliyet gösteren, yurtiçi veya yurtdışında satış yapan, proje, sipariş veya sözleşme bazında çalışan firmalar oluşturmaktadır. Şirket, ağırlıklı olarak yurtiçi ve uluslararası taahhüt işleri, turizm, tekstil, metal ana sanayi, makine teçhizat ve gıda sektörlerinde yer alan firmalara hizmet vermektedir.

200 milyon ABD dolarını aşan finansman olanağı

Ekspo Faktoring, yurtiçi ve yurtdışındaki birçok banka ve finans kurumu nezdinde toplam 200 milyon ABD dolarını aşan bir finansman olanağına sahiptir. Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı olumlu notlar, finans kurumlarıyla ilişkilerini daha da güçlendirmesinde belirleyici bir etken oluşturmıştır.

Kurumsal yönetim anlayışı

Kurumsal yönetim anlayışı, Ekspo Faktoring faaliyetlerinin vazgeçilmez temelini oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, hiyerarşik yapılanmanın tüm aşamalarında bu anlayışın özümsemesi ve içselleştirmesi için azami çaba göstermektedir.

Ekspo Faktoring, sahip olduğu insan kaynağını en değerli hazinesi olarak görmektedir. Türkiye'nin çok önemli bankalarında üst düzey görevler üstlenmiş, yetkin, üretken ve müşteriyle aynı dili konuşma yeteneğine sahip kişilerden oluşan ekibi, Şirket'in başarısında kilit bir role sahiptir.

Kurumsal yönetim anlayışının organizasyonun her biriminde benimsenmesi, kurum içi iletişimin gelişmesi ve kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için Şirket bünyesinde çeşitli komiteler oluşturulmuştur. Ekspo Faktoring, son derece önem verdiği bu komiteleri kurumsal alandaki dönüşüm ve yeniden yapılanma sürecinin öncüleri olarak görmektedir.

Ekspo Faktoring'in başlıca stratejik hedefi, müşteri odaklı bir anlayışla ve proaktif bir yaklaşımla sürdürdüğü faaliyetlerini yoğunlaştırarak daha çok sayıda müşteriye ulaşmak; bu sayede, hem pazar payını hem de faktoring sektörünün toplam ticaret hacminden aldığı payı artırmaktır.

Bilgi teknolojileri, aktif kalitesi, insan kaynakları ve likidite gibi konularda oluşturulan komiteler; Şirket içi dinamizmi artırmak, bilgi akışını güçlendirmek, çok yönlülük ve tutarlılığı güçlendirmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

Komite çalışmalarını sayesinde birimlerin çalışma verimliliğinin artırılması ve birimler arası iletişimin güçlendirilmesi hedeflenmiştir.

Ekspo Faktoring, yüksek aktif kalitesinin korunması amacıyla, kredi portföyünün oluşumu sürecinde çok titiz çalışmalar yürütmektedir. Risk Değerlendirme Komitesi bu amaçla her hafta toplanıp müşteri taleplerini değerlendirmekte, titiz analizler yaparak gelen limit önerilerini karara bağlamaktadır.

Bilgi Teknolojileri Komitesi, Ekspo Faktoring'in bilişim altyapısının müşteri beklentileri ve Şirket stratejileri doğrultusunda güncel teknolojilerle yenilenmesi görevini yürütmekte, bu amaçla 2010 yılında hizmete sunulacak e-imza projesinin hayata geçirilmesi için çalışmalarını sürdürmektedir.

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan en önemli unsurlardan biri de yüksek insan kalitesidir. Bu kaliteyi inşa eden İnsan Kaynakları Komitesi, Şirket'e katılacak personelden görev paylaşımına, eğitim programlarından istihdam biçimine dek birçok alanda çalışmalar yürütmektedir.

Likidite Komitesi ise Ekspo Faktoring'in, bilançosunun likiditesini yüksek tutarak, herhangi bir kur ve vade riski almadan operasyonlarını sürdürmesine yönelik çalışmalar yapmaktadır.

Müşterilerinin çözüm ortağı

Ekspo Faktoring kurulduğu günden bu yana kendisini müşterileri ile karşılıklı güven anlayışına dayalı bir zeminde, çözüm ortağı olarak konumlandırmıştır.

Sektörlere yönelik finansman çalışması öncesinde ayrıntılı sektör araştırmaları yapan Ekspo Faktoring, ardından hedef sektördeki potansiyel müşterilerini yakından tanımak amacıyla titiz ve özenli bir çalışma yürütmektedir. Bu çalışma sürecinde sektörün durumu, müşterinin yapısı ve ihtiyaçlarını içeren çok boyutlu bir analizle gerekli finansman alternatifleri belirlenmektedir.

Yüksek düzeyde müşteri sadakati

Faaliyetlerini müşterilerinin yalnızca mevcut finansman ihtiyaçlarına alternatif çözümler oluşturmakla sınırlandırmayan Ekspo Faktoring; firmaların yoğun rekabet koşulları altında ortaya çıkabilecek potansiyel ihtiyaçlarını da saptamaya çalışmakta ve müşterilerine en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini sunmaktadır.

Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu

Ekspo Faktoring, yurtiçi ve yurtdışındaki birçok banka ve finans kurumu nezdinde toplam 200 milyon ABD dolarını aşan bir finansman olanağına sahiptir. Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı olumlu notlar, finans kurumlarıyla ilişkilerini daha da güçlendirmiştir.

Bu yaklaşım sayesinde müşterileriyle uzun vadeli ve kalıcı ilişkiler kurmayı başaran Şirket, sektörün en yüksek düzeyde müşteri sadakatine sahip kurumlarından biridir.

Müşterilerinin ihtiyaçlarını onlarla birlikte saptayan Ekspo Faktoring, ihtiyaca yönelik, özgün ürünler geliştirmektedir. 2006 yılından bu yana hizmet gamında bulunan Sözleşme Finansmanı, Proje Finansmanı, Sipariş Finansmanı, Satış Öncesi Finansman, Tedarik Zinciri Finansmanı gibi geliştirdiği finansman ürünleri, Şirket'in bu konudaki etkin yaklaşımına somut örnekler oluşturmaktadır. Uzun zamandır müşterilerinin hizmetine sunduğu bu ürünlerin faktoring faaliyetleri içindeki payı, her geçen yıl hem ciro hem de plasman olarak hızlı bir artış kaydetmektedir.

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 %66 oranındaki "müşteri muhafaza oranı" ile almaktadır.

Risk Yönetimi

Şirket, çalışacağı müşterileri titiz bir risk değerlendirme sürecinin ardından belirlemektedir. Bu değerlendirme sürecinde, Aktif Kalitesi Komitesi haftalık toplantılarında portföye katmayı hedeflediği potansiyel müşterileri ilgili değerlendirmenin yanı sıra portföyündeki mevcut firmaları da rutin olarak değerlendirme sürecine dahil etmektedir.

Aktif Kalitesi Komitesi'nin değerlendirme toplantılarında her müşteri, faaliyet gösterdiği sektör ve söz konusu şirketin sektördeki konumu, bilanço yapısı, alacaklarının kalitesi ve moralite açısından dikkatli bir analizden geçirilmektedir. Ekspo Faktoring'in büyümeyi hedeflediği sektörlerde faaliyet gösteren ve kriterlerine uygun olduğu belirlenen şirketler, müşteri portföyüne dahil edilmektedir.

2006



Ekspo Online:
Müşterinin ofisinde faktoring
Özkaynaklarımız 30 milyon
TL'ye ulaştı. Müşterilerimize
ihracatın finansmanında
kullanılmak üzere 71 milyon
ABD dolarlık fon sağladık.

2005

28,5

* ÖZKAYNAKLAR
28,5 MİLYON TL

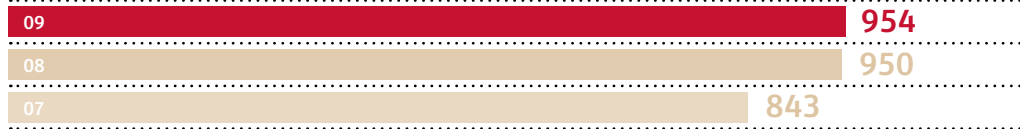
2004

21,3

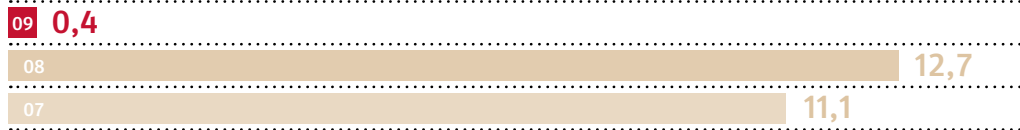
Türkiye’de Faktoring Sektörünün Gelişimi

Genel Ekonomi ve Faktoring Sektörü ile İlgili Veriler

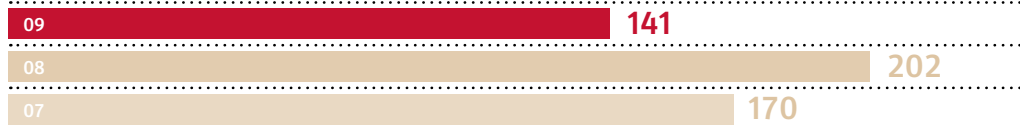
GSYİH (Sabit fiyatlarla) (milyar TL)



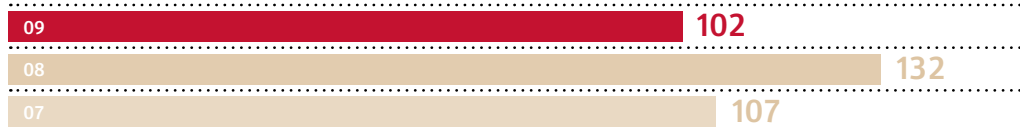
GSYİH Gelişme Hızı (Sabit fiyatlarla) (%)



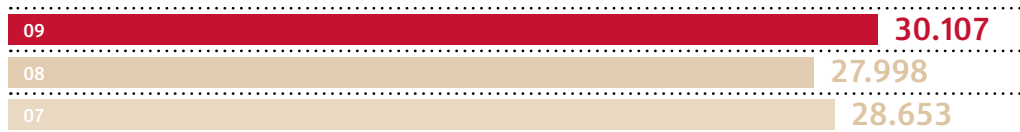
İthalat (milyar ABD doları)



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
2009	1.835.489	1.082.386	3.266	30.107

Faktoring Cirosu (milyon ABD doları)

	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
Avrupa	1.087.799	165.809	1.253.608
Amerika	189.158	13.920	203.078
Afrika	20.499	659	21.158
Asya	244.119	56.168	300.287
Avustralya	57.307	50	57.357
Toplam*	1.598.883	236.606	1.835.489
Türkiye**	26.841	3.266	30.107

*Kaynak: FCI

**Kaynak: Faktoring Derneği

2009 Yılı Faaliyetleri

Ekspo Faktoring, küresel ekonomik krizin etkisiyle daralan yurtiçi ve yurtdışı ticaret hacmine karşın, yaygın müşteri portföyü sayesinde 2009 yılında 1 milyar TL'nin üzerinde ciro gerçekleştirmiştir. Bu tutarın %80'i yurtiçi faktoring işlemlerinden oluşmaktadır.

1 milyar TL'yi aşan ciroyla 55 şirket arasında yedinci

Kuruluşundan bu yana müşterileri ve kreditorleri nezdinde saygın bir konuma sahip olan Ekspo Faktoring, finans sektöründe sağlam bir güven müessesesi olarak bilinmektedir. Müşterileriyle uzun vadeli kalıcı ilişkiler içinde olan Şirket, çalışmakta olduğu firmalar ve bankalar için de yüksek itibarlı bir finans kurumu olarak kabul edilmektedir. Bu olumlu algının güçlenmesinde Şirket'in sağlam sermaye yapısının büyük payı vardır.

Tüm bu veriler ışığında Ekspo Faktoring, 2009 yılında da sektörünün en önemli aktörlerinden biri olma konumunu korumuştur.

Şirket, 63 milyon TL'lik aşan özkaynaklarından aldığı güçle, uzun yıllara dayalı ilişkiler içinde olduğu ve iş ortağı olarak tanımladığı müşterilerine, finans sistemindeki çok sayıdaki kreditorün aksine, başta finansal destek olmak üzere çok çeşitli ürün ve hizmet sunmaya devam etmiştir.

Bu sayede, küresel ekonomik krizin yurtiçi ve yurtdışı ticaret hacminde yarattığı daralmaya karşın 1 milyar TL'yi aşan ciroyla yedinci sıradaki konumunu sürdürmüştür.

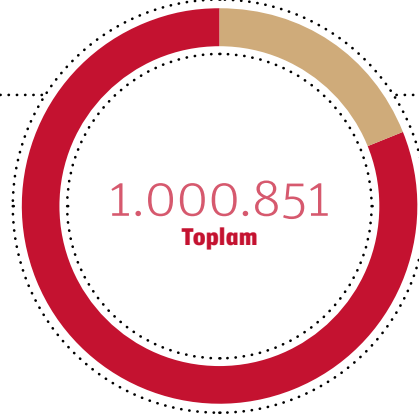
Şirket'in işlem hacminin %80'i yurtiçi, %20'si ise yurtdışı işlemlerden oluşmaktadır. Yurtdışı işlemlerin toplam işlem hacminin %11'i olduğu sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında Ekspo Faktoring'in yurtiçi ticaretin yanı sıra yurtdışı ticaretin finansmanına verdiği önem daha iyi anlaşılmaktadır.

Türkiye'nin ihracat hacmindeki daralma ve yurtdışı muhabirlerin garanti limitlerindeki düşüş dikkate alındığında, 2009 yılında ulaşılan ihracat hacmi, Ekspo Faktoring'in ve ihracatçı müşterilerinin başarısını ortaya koymaktadır.

Ekspo Faktoring 2009 Yılı İşlem Hacminin Dağılımı (Türk Lirası)

811.276
Yurtiçi

189.575
Yurtdışı



Dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı FCI'n üyesi

2009 yılında, sektör genelinde dış ticaret hacmi ve yurtdışı garanti limitlerinde yaşanan daralma, Türkiye'nin ihracat faktoringi hacminde de önemli ölçüde düşüşe neden olmuş; bu durum, yurtiçi faktoring işlemlerindeki artışla dengelenmiştir.

Dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI'nin 2004 yılından bu yana üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla 2009 yılında da sürdürdüğü yakın iletişim sayesinde muhabir ağını geliştirmeye devam etmiştir. Şirket, bu muhabirlerden sağladığı garanti ve fon kaynaklarını ihracatçı müşterilerine aktararak güvenli bir köprü misyonu üstlenmiştir.

1968 yılında, uluslararası ticaret hacminin gelişmesine katkı sağlamak amacıyla kurulan Factors Chain International (FCI), faaliyetlerini uluslararası faktoring işlemlerinde ortak bir standart geliştirme misyonuyla sürdüren, küresel bir faktoring zinciridir. Dünya faktoring cirosunun %80'ini elinde bulunduran ve 65 ülkede faaliyet gösteren FCI'nin üye sayısı 246'dır.

FCI'a 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.

Güçlü ve kalıcı uluslararası bağlantılar Ekspo Faktoring, 2010 yılı dünya ticaret hacmindeki artış beklentisi doğrultusunda, ihracat ve ithalat hacmini artırmayı hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring, müşterilerine sağladığı finansman olanaklarını güçlü ve kalıcı uluslararası bağlantılarla da desteklemektedir. Bu açıdan FCI üyeliği, önemli bir kazanım oluşturmaktadır. Üyeliğe kabulünün ardından Şirket'in ihracatçı müşterilerine sunduğu hizmetlerin ve kaynakların yanı sıra hem ihracat yapan müşteri sayısı hem de yurtdışı işlem hacmi artmıştır.

Şirket, FCI üyeliği sayesinde müşterilerinin uluslararası işlemlerinde, dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktoring şirketleri ağını etkin bir biçimde kullanmaktadır. Ekspo Faktoring, FCI'a üye olan muhabir faktoring şirketleri arasında mali yapısı en güçlü ve en yüksek standartlarda hizmet veren şirketlerle çalışmaktadır.

2009 yılında Ekspo Faktoring, muhabir faktoring şirketlerinden garanti hizmetinin yanı sıra garanti altına alınan işlemlerin fonlanması yönündeki çalışmalarını sürdürmüş ve başarılı sonuçlar almıştır. Güçlü muhabir ağı sayesinde yarattığı kaynaklarla fonlanan işlem hacmini artıran Ekspo Faktoring, bu sayede kendi özkaynaklarını yurtdışında farklı sektörlerde, daha çok sayıda şirkete aktarabilme olanağı bulmuştur.

2009 Yılı Faaliyetleri

Dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI'nin 2004 yılından bu yana üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla 2009 yılında da sürdürdüğü yakın iletişim sayesinde, muhabir ağını geliştirmeye devam etmiştir.

2009 yılında FCI Genel Kurulu'nun Türkiye'de gerçekleştirilmiş olması, bir yandan çok sayıda FCI üyesi muhabir faktoring şirketiyle ilişki kurulmasını, öte yandan muhabirlerin Türkiye'deki faktoring sektörünü daha yakından tanımasını sağlamıştır.

Ekspo Faktoring, 2010 yılı dünya ticaret hacmindeki artış beklentisi doğrultusunda ihracat ve ithalat hacmini artırmayı hedeflemektedir. Güçlü muhabir ağı ve günden güne artırdığı fon kaynaklarıyla bu yolda emin adımlarla ilerleyen Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2009 yılında uluslararası finans ve banka kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirmişlerdir.

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

Yurtdışı Faaliyetler

2009 yılında Ekspo Faktoring, 122 milyon ABD doları ihracat hacmiyle sektörde altıncı sırada yer almaktadır.

Ekspo Faktoring, ihracat faaliyeti içinde olan müşterilerine ön ödemeli veya ön ödemesiz garantili

faktoring ürünleriyle hizmet vermektedir. İhracat faktoringinde müşterilerin alacakları, yurtdışındaki faktoring muhabirleri aracılığıyla garanti edilmektedir. Böylece firmalar, dış pazarlara risk almadan girme şansını elde etmektedir.

Ekspo Faktoring'in uluslararası kaynaklardan sağladığı ucuz fonlama olanaklarıyla müşteriler, vadeli alacaklarını hemen nakde çevirerek likidite yaratma olanağına sahip olmaktadır. Böylelikle, ürün ve hizmetlerini satacağı yeni pazarlara garanti ve finansman sorunlarını çözmüş olarak giden ihracatçı, rakiplerine kıyasla çok daha güçlü bir konumda olmaktadır. Garanti hizmetinin yanı sıra müşterilerine ucuz fonlama kaynaklarından yararlanma olanağı da sunan Ekspo Faktoring, bu süreçte müşterileriyle daha kalıcı ve yakın ilişkiler kurabilmektedir.

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

Ekspo Faktoring'in toplam 122 milyon ABD doları olan ihracat cirosunun 35 milyon ABD dolarına karşılık gelen bölümünü, muhabir aracılığıyla gerçekleştirilen ihracat faktoringi oluşturmuştur.

Doğrudan yapılan ihracat işlemlerinin tutarı ise 2009 yılında 87 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiş ve toplam ihracat işlemleri içinde %71 gibi önemli bir pay almıştır.

2007



İlk kredi notumuz BBB(tur)
Fitch Ratings'den alındı.
Özkaynaklarımız artarak
40 milyon TL'ye yaklaştı.

2006

37,3



* ÖZKAYNAKLAR
37,3 MİLYON TL

2005

28,5

2009 Yılı Faaliyetleri

Ekspo Faktoring, ihracat işlemlerinde Faktoring Derneği üyeleri arasında altıncı sırada yer almıştır. Bu başarıda Şirket'in ucuz fon kaynaklarına ulaşmada gösterdiği olağanüstü performansın yanı sıra alanında uzman ve deneyimli kadrosunun da büyük payı vardır.

Ekspo Faktoring, ihracat işlemlerinde Faktoring Derneği üyeleri arasında altıncı sırada yer almıştır. Bu başarıda Şirket'in ucuz fon kaynaklarına ulaşmada gösterdiği olağanüstü performansın yanı sıra alanında uzman ve deneyimli kadrosunun da büyük payı vardır.

Ekspo Faktoring'in yurtdışı işlemlerle ilgili olarak 2010 yılı hedefi, özellikle muhabir aracılığıyla ithalat işlemlerine ağırlık vererek FCI'a asil üye olmak ve sektördeki yerini daha da sağlamlaştırmaktır.

Yurtdışı faktoring kapsamında sunulan ürün ve hizmetler

Ekspo Faktoring, ithalat ve ihracat alanında faaliyette bulunan firmalara şu ürünleri sunmaktadır:

Gayrikabili rücu (geri dönülemez) ihracat faktoringi

Geri dönülemez ihracat faktoringi, mal mukabili ihracat işlemlerinde, alıcılar lehine yurtdışı muhabirlerden sağlanan ödeme garantileri kapsamında sunulmaktadır. Muhabir tarafından belirlenen limit ve garanti kapsamında gerçekleştirilen bu işlemde ihracatçıya rücu edilmez. Şirket'in 2009 yılında geri dönülemez ihracat faktoringi işleminin toplam ciro içindeki payı %5'tir.

Kabili rücu (geri dönülebilir) ihracat faktoringi

Geri dönülebilir 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 2009 yılında gerçekleştirdiği geri dönülebilir ihracat faktoringinin toplam ciro içindeki payı %13'tür.

İhracat akreditifi temliki

Ekspo Faktoring, vadeli ihracat akreditifi işlemlerinde, akreditif alacaklarının temliki karşılığında, akreditif tutarının %85'ini ihracatçı müşterilerine ödemektedir. İşlem, akreditifin teyitli ve teyitsiz olmasına bağlı olarak geri dönülebilir veya geri dönülemez olarak gerçekleştirilmektedir. Şirket'in 2009 yılında bu alanda gerçekleştirdiği işlemlerin toplam ciro içindeki payı %2,4'tür.

Kabul kredili ihracat alacaklarının temliki

Ekspo Faktoring, kabul kredili ihracat işlemlerinde, ithalatçı veya bankalarca kabul edilmiş/aval verilmiş poliçelerin %85'ini ihracatçı müşterilerine ödemektedir. İşlem, borçlu firmanın/aval verenin kredi değerliliğine göre geri dönülebilir veya geri dönülemez 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, yurtiçi piyasa deneyimi ve bilgisi sayesinde başarılı bir biçimde ithalat faktoringi işlemleri yapabilmektedir. Şirket, iki faktörlü ithalat faktoringi işlemlerinin yanı sıra vadeli ithalat işlemlerinde ithalatçı tarafından kabul edilen poliçelere aval vererek yurtdışındaki satıcının vadeli alacağını garanti altına almaktadır. İhracatçı dilerse, Ekspo Faktoring garantisi altındaki bu poliçeleri kendi ülkesindeki veya üçüncü ülkelerdeki finansal kuruluşlara kırdırarak mal bedelini peşin alabilmekte; ayrıca Ekspo Faktoring üzerinden de fon yaratabilmektedir.

Doğrudan faktoring

Ekspo Faktoring, ihracat ve ithalat işlemlerinde bir muhabir faktoring şirketi kullanmaksızın doğrudan alıcının riskini üstlenerek ihracatçıya garanti hizmeti vermektedir. Bu kapsamda, Türkiye’deki ithalatçılar namına yurtdışındaki ihracatçılara, yurtdışındaki ithalatçılar 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 gerçekleştirilmektedir.

2009 yıl sonu itibariyle doğrudan faktoring işlemlerinin Ekspo Faktoring’in toplam işlem hacmi içindeki payı %13 olurken, ihracat işlemleri içindeki payı %71 olarak gerçekleşmiştir.

Yurtiçi Faaliyetler

Ekspo Faktoring, küresel ekonomik krizin etkisiyle daralan yurtiçi ve yurtdışı ticaret hacmine karşın, çok sayıda sektörde faaliyet gösteren ve sektörlerinin önde gelen firmalarından oluşan yaygın müşteri portföyü sayesinde 2009 yılında 1 milyar TL ciro gerçekleştirmiştir. Bu tutarın %80’i yurtiçi faktoring işlemlerinden oluşmaktadır.

Güçlü finansal yapısının yanı sıra yurtiçinde ve yurtdışında kurmuş olduğu kalıcı ilişkiler, Şirket’in bu performansı göstermesinde en önemli etken olmuştur.

Ekspo Faktoring, 2009 yılında da portföyüne farklı sektörlerde faaliyet gösteren yeni isimler kazandırarak daha çok sayıda müşteriye ulaşmış, bu sayede toplam riskini daha geniş bir müşteri tabanına yaymayı da başarmıştır. Ayrıca, müşteri odaklı çalışma anlayışı sayesinde firmaya kazandırılan müşterilerle uzun vadeli ilişkiler kurularak sektöre ve müşterilerin ihtiyaçlarına yönelik ürünler geliştirmiştir.

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 gerçekleştirme için öngörülen satış tutarının maksimum %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, Türk lirası finansmanı döviz finansmanına dönüştürülmektedir. Muhabir garantisinin alındığı yurtdışı işlemleri geri dönülemez olarak gerçekleştirilmektedir.

Ekspo Faktoring, 2009 yılında yurtiçi faktoring işlemlerinin tamamını geri dönülebilir olarak gerçekleştirmiştir. Yurtdışı işlemlerin ise 35 milyon ABD doları tutarındaki bölümü geri dönülemez, 87 milyon ABD dolarlık bölümü ise geri dönülebilir olarak gerçekleşmiştir.

Çözüm odaklı ortaklığı benimsemek ve ilişkileri her iki taraf için de kazançlı bir yatırım olarak görmek, Ekspo Faktoring’in güvene dayalı müşteri ilişkilerinin arkasında yatan temel unsurlardır.

2009 Yılı Faaliyetleri

Ekspo Faktoring, 2009 yılında yurtiçi faktoring işlemlerinin tamamını geri dönülebilir olarak gerçekleştirmiştir.

Her müşterisinin ihtiyaçlarının saptanmasının ardından uygun ve doğru çözümler üretmek ilkesiyle çalışan Şirket, bu sayede kalıcı ve güçlü müşteri ilişkileri kurmayı başarmaktadır. Finansal piyasalarda ya da reel sektörde yaşanabilecek tüm 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.

Faktoring işlemini finansman etkinliğiyle sınırlandırmayan Ekspo Faktoring, bu hizmeti aynı zamanda bir güvence olarak görmektedir. Şirket'in müşterileriyle 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.

Yurtiçi faktoring kapsamında sunulan ürün ve hizmetler

Bildirimli alacak temliki

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

Bildirimsiz alacak temliki

Ekspo Faktoring, bildirimsiz alacak temliki kapsamında, müşterilerinin yurtiçinde açık hesap yoluyla gerçekleştirdikleri vadeli satışlarının faturalarını temlik alarak fatura tutarının %75'i kadar ön ödeme sağlamaktadır. Bu tür işlemlerde, alacağın tahsili müşteri tarafından da yapılabildiğinden müşteriye rücu edilebilmektedir.

Teminatlandırılmış alacakların temliki

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 ödeyerek müşterisine finansman sağlamaktadır. Bu işlemler, çek veya senet keşidecilerinin kredi değerliliklerine bağlı olarak geri dönülemez de olabilmektedir.

2008



**Ekspo DR
(Disaster Recovery) devrede.**
Özkaynaklarımız 50 milyon TL'ye
yaklaştı. Plasmada 100 milyon
ABD dolarını aştık. Kredi
notumuz BBB+ (tur) olarak Fitch
Ratings'den yenilendi. Ekspo
Factoring, Moody's'in Türkiye'de
derecelendirdiği ilk factoring
şirketi oldu.

2007

47,6

* ÖZKAYNAKLAR
47,6 MİLYON TL

2006

37,3

İç Denetim ve Mali Kontrol

Ekspo Faktoring’de denetim faaliyeti, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı’nda görev yapan, konusunda uzman ve deneyimli bir ekip tarafından gerçekleştirilmektedir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), 2009 yıl sonu itibariyle 77 şirketin faaliyet gösterdiği Türkiye faktoring sektörünü yeni düzenlemeler çerçevesinde büyük bir özenle denetlemekte ve yeni lisans konusunda son derece titiz davranmaktadır. BDDK’nın faktoring sektörüne yönelik yeni yasa tasarısı hazırlığı içinde olması, sektörün daha sağlıklı bir yapıya kavuşturulması yönünde atılmış büyük bir adımdır. Öte yandan sektörde kolaylıkla yeni lisans verilmemesi ise var olan şirketlere daha büyük bir prestij ve saygınlık kazandırmaktadır.

Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK’ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha da önemli hale gelmiştir. Ekspo Faktoring, denetime verdiği önemi, kurulduğu 2000 yılından itibaren bünyesinde oluşturduğu iç denetim kadrosu ve çalışmakta olduğu bağımsız dış denetim firmalarıyla en iyi biçimde göstermektedir.

Ekspo Faktoring’de denetim faaliyeti, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı’nda görev yapan, konusunda uzman ve deneyimli bir ekip tarafından gerçekleştirilmektedir. Piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması ise Şirket’in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir. BDDK ve Maliye Bakanlığı’na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta ve UFRS’ye uygun tablolar hazırlanmaktadır.

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

Mali Kontrol ise UFRS ve 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 ekibin sorumlulukları arasındadır. Hazırlanan bütçe tahminleriyle gerçekleşen faaliyet sonuçları, her ay sonu itibariyle karşılaştırılmakta, sapmalar varsa

2009



Faaliyet izin belgesi alındı.
Özkaynaklarımız 60 milyon TL'ye ulaştı. Plasmada 130 milyon ABD doları aşıldı. Yükleme öncesi prefinansmana başladık. Fitch ve Moody's'den alınan kredi notları aynı şekilde muhafaza edildi.

2008

59,3



* ÖZKAYNAKLAR

59,3 MİLYON TL

2007

47,6

İç Denetim ve Mali Kontrol

tespit edilmektedir. Piyasalarda ani dalgalanmalar olmadığı sürece bütçe hedeflerinin %100'e yakın tutturulması, hazırlanan bütçenin titiz bir çalışma sonucu üretildiğinin en iyi kanıtıdır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın bir başka görevi; müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin en aza indirgenmesi ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Pazarlama Departmanı, Operasyon Departmanı, Fon Yönetimi-Muhasebe Departmanı, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanı'nın gerçekleştirdiği tüm günlük ve aylık işlemler, yapmış oldukları tüm yazışmalar ve hazırlamış oldukları raporlar, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır. Ayrıca, müşterilere gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların onayı, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da Departman'ın sorumlulukları arasındadır. Bu sayım sonucunda, müşteriler, tedarikçiler, muhabirler ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi'nin toplanması ve Komite'de alınan kararların uygulanmasından

da sorumludur. Bunun yanı sıra mevcut sistemin iyileştirilmesi için üst yönetimin talep ettiği projeleri yönetmekte ve çalışanlara sunmaktadır. Ayrıca, çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak için her türlü eğitim ihtiyacının tespit edilmesi, eğitim içeriklerinin oluşturulması, eğitmenlerin seçilmesi ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana 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 noktaları Şirket çalışanlarına aktararak yükümlülükler ve dikkat edilmesi gereken konularda bilgi vermektedir.

Risk Yönetimi

Ekspo Faktoring’de risk değerlendirmesinin sağlıklı bir biçimde ve uluslararası standartlara uygun olarak yapılması, büyük önceliğe sahip konular arasındadır.

Etkin risk yönetimi, faktoring 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 izlemektedir. Karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizler düzenli bir biçimde raporlanarak Şirket yönetimine sunulmaktadır.

Ekspo Faktoring, plasman politikasını, portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek, dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir. Değerlendirmeye konu olan firmanın kuruluş tarihi ve geçmişi, özkaynak yapısı, faaliyette bulunduğu sektör ve şirket yönetici ve ortaklarının sektörel deneyiminin yanı sıra fon yaratma potansiyeli, Ekspo Faktoring’in risk alırken öncelikle dikkate aldığı unsurlardır.

Ekspo Faktoring tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları içinde yönetmektedir. Aynı zamanda firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10’unu geçmemesine özen gösterilmekte, istisnai durumlarda bu limit yönetim kararıyla en fazla %20’ye dek çıkarılmaktadır. Ekspo Faktoring, üstlendiği toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi

bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu’nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanın %20’sinden 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, büyük önceliğe sahip konular arasındadır. 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 uyarlanması çalışmaları 2008 yıl sonunda tamamlanmış; 2009 yılı başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.

Risk izleme faaliyetlerinde ise TCMB memzuç takip sistemi kullanılmaktadır. Bu yeni sistem sayesinde, limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmektedir. Ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat bazlı olarak da değerlendirmeye alınmaktadır.

Risk Yönetimi

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 ekibi, 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, Ekspo Faktoring'e finansman talebinde bulunan firmaları; mali durumları, içinde buldukları sektörün koşulları, müşteri kalitesi ve piyasa istihbaratı gibi alanlarda değerlendirmenin yanı sıra operasyonel risk açısından da ele almaktadır.

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 desteklenmektedir. 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 %2 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.

2010



Güçlü sermaye yapısı
Özkaynaklarımız
70 milyon TL'ye
yaklaştı.

2009

62,6*

* ÖZKAYNAKLAR
62,6 MİLYON TL

2008

59,3

Kurumsal Yönetim

Ekspo Faktoring, kurumsal yapılanmayı en üst düzeyde müşteri memnuniyetine ulaşmanın ve sürdürülebilir büyümenin vazgeçilmez ön koşulu olarak benimsemiştir.

İnsan Kaynakları

Başarılı, deneyimli, konusunda uzman ve son derece donanımlı kadrosu, Ekspo Faktoring'in en önemli rekabet üstünlüklerinden biridir. Temel kadrolarını deneyimli bankacılardan oluşturan Şirket, başarılarını bu uzman ekiple pekiştirmekte, bu sayede sektördeki konumunu daha da güçlendirmektedir.

2009 yıl sonu itibariyle, Ekspo Faktoring bünyesinde 32 kişi görev yapmaktadır. En ileri yöntemlerin kullanıldığı insan kaynakları uygulamaları, Şirket'e katılacak personelden görev paylaşımına, eğitim programlarından istihdam biçimine dek birçok alanda yürütülen çalışmaları içermektedir.

Yetkin bir ekibin, başarıya giden yolda ne denli önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, uyguladığı kapsamlı eğitim programlarını Ekspo Akademi çatısı altında toplamıştır. Finans sektörünün ve bankacılık alanının öncü ve uzman isimleri, Şirket çalışanlarına belirli periyotlarda eğitim vermektedir. Bu sayede çalışanların hem kişisel hem de mesleki alanda sürekli gelişimi sağlanmakta, Ekspo Faktoring için yarattıkları katma değer artırılmaktadır.

Kurumsal Yapı

Kurumsallık, Ekspo Faktoring'in faaliyetlerinin temelini oluşturmaktadır. Şirket, kurumsal yapılanmayı en üst düzeyde müşteri memnuniyetine ulaşmanın ve sürdürülebilir büyümenin vazgeçilmez ön koşulu olarak benimsemiştir. Ekspo Faktoring ayrıca, risk yönetiminin disiplinli bir biçimde işlemesi için kurumsal yapıya büyük önem vermektedir. Bu nedenle, bir banka yaklaşımıyla sınırlarını net bir biçimde belirlediği kurumsal yönetim anlayışının Şirket organizasyonunun tüm birimlerinde benimsenmiş olmasına özen göstermektedir.

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

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, mesleki ve kültürel eğitimlerden geçirilmektedir. Bu eğitimler, şirket içinde düzenlendiği gibi zaman zaman dışarıdan davet edilen uzmanlar tarafından da verilmektedir.

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

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.

Bilgi Teknolojileri

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 sağlayan Ekspo Faktoring, 2006 yılında Ankara'daki Afet Merkezi'ni (Disaster Recovery Center) devreye almıştır. 2007 yılında da bu merkezin donanım ve yazılım geliştirme çalışmaları yapılmıştır.

Ekspo Faktoring, finansal yazılım konusunda, alanının uzmanı olan bir firma tarafından hazırlanan Facto 2000 isimli faktoring yazılım paketini kullanmaktadır. Bu program pazarlama, müşteri hizmetleri ve muhasebe alanındaki faaliyetlerin koordinasyon içinde 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 ilki gerçekleştirerek çek görüntüleme hizmetini de sunan Ekspo Faktoring, bu sayede hem Şirket hem de müşterileri için kontrol mekanizmasını daha güçlü bir hale getirmiştir.

Online hizmetlerini sürekli güncelleyen Ekspo Faktoring, müşterilerine en iyi standartlarda hizmet vermek için yeni projeler üretme çalışmalarına da hız kesmeden devam etmektedir. Şirket, bu çerçevede, 2010 yılı içinde teknolojik altyapısına önemli bir yatırım yaparak, müşterilerinin online işlemlerini daha güvenli bir ortamda yapmalarını sağlayacak e-imza projesini hayata geçirmeyi planlamaktadır.

Çalışan personelin mobil iletişimi aktif olarak kullanmasının sağlanması ve BES sisteminin yapılandırılması, bilgi teknolojileri alanında gerçekleştirilmiş önemli atılımlardır. Uygulamasına yeni başlanan ürün ve hizmetler ise Kantitatif Derecelendirme Sistemi ve Memzuç Takip Sistemi, risk konularında geliştirilmiş yazılım ve donanımlar ve yedekli internet erişimidir.

Geleceğe yönelik olarak, Şirket yapısının daha güvenli internet güvenlik duvarı, daha hızlı internet bağlantıları ve sanal sunucularla güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009

Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Bilanço
Kapsamlı 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 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan 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; koşullar gerektirdiği takdirde ilgili 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 2009 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.

19 Şubat 2010
İstanbul, Türkiye

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla****Bilanço**

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

	Notlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	821.087	6.852.391
Türev finansal varlıklar	20	56.447	-
Faktoring alacakları	11	149.324.272	110.147.945
Diğer varlıklar	12	124.527	182.561
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13	486.703	486.703
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	741.631	758.265
Maddi duran varlıklar	15	1.067.941	1.195.749
Maddi olmayan duran varlıklar	16	26.591	7.778
Toplam varlıklar		152.649.199	119.631.392
Yükümlülükler			
Banka kredileri	17	82.443.169	58.417.263
Türev finansal yükümlülükler	20	10.554	-
Faktoring borçları	18	801.646	386.196
Diğer yükümlülükler	19	5.514.414	646.181
Ödenecek kurumlar vergisi	9	881.238	778.275
Kıdem tazminatı karşılığı	21	134.740	83.634
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	9	220.975	56.664
Toplam yükümlülükler		90.006.736	60.368.213
Özkaynaklar			
Sermaye	22	40.000.000	40.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	22	279.326	279.326
Yedekler	22	5.282.439	3.255.887
Birikmiş kârlar	22	17.080.698	15.727.966
Toplam özkaynaklar		62.642.463	59.263.179
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		152.649.199	119.631.392
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	24		

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faktoring faiz geliri		26.270.483	34.169.790
Faktoring komisyon geliri		6.651.542	6.915.714
Faktoring komisyon gideri		(235.557)	(265.094)
Faktoring gelirleri		32.686.468	40.820.410
Kredi faiz gideri		(7.461.308)	(14.965.151)
Kur farkı geliri, net		807.830	777.204
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	641.532	(1.426.986)
Faiz ve komisyon gideri, kur farkı gideri ve şüpheli alacak karşılık gideri sonrası kâr		26.674.522	25.205.477
Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	79.992	307.072
Faaliyet kârı		26.754.514	25.512.549
Personel giderleri	7	(3.976.196)	(4.330.448)
Genel yönetim giderleri	8	(1.691.518)	(1.569.495)
Amortisman gideri ve itfa payları	14, 15 ve 16	(233.473)	(291.393)
Diğer faaliyet gelirleri	6	65.338	45.672
Vergi öncesi kâr		20.918.665	19.366.885
Vergi gideri	9	(4.210.404)	(3.891.394)
Net dönem kârı		16.708.261	15.475.491
Diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi net edilmiş		-	-
Toplam kapsamlı gelir		16.708.261	15.475.491

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Yedekler	Birikmiş Kârlar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2008 bakiyesi		32.500.000	279.326	2.422.215	12.397.504	47.599.045
Sermaye artırımı		7.500.000	-	-	(7.500.000)	-
Yasal yedeklere transfer		-	-	833.672	(833.672)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(3.811.357)	(3.811.357)
Net dönem kârı		-	-	-	15.475.491	15.475.491
31 Aralık 2008 bakiyesi	22	40.000.000	279.326	3.255.887	15.727.966	59.263.179
Yasal yedeklere transfer		-	-	2.026.552	(2.026.552)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(13.328.977)	(13.328.977)
Net dönem kârı		-	-	-	16.708.261	16.708.261
31 Aralık 2009 bakiyesi	22	40.000.000	279.326	5.282.439	17.080.698	62.642.463

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Nakit Akım Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem kârı		16.708.261	15.475.491
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kâr/zarar kalemleri			
Amortisman ve itfa payları	14, 15 ve 16	233.473	291.393
Maddi duran varlık satışından elde edilen gelirler		(16.609)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	21	71.505	(3.505)
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		(1.790.857)	1.204.856
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	4.210.404	3.891.394
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	354.213	2.179.169
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler		(45.893)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Factoring alacak ve borçları		(39.582.458)	10.317.108
Diğer varlıklar		58.034	(54.875)
Diğer yükümlülükler		4.089.958	(482.577)
Ödenen kıdem tazminatı	21	(20.399)	(7.096)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(3.164.855)	(3.105.656)
Ödenen faiz		(6.198.136)	(16.730.499)
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	995.745	752.183
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(24.097.614)	13.727.386
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	15	(80.661)	(638.524)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(27.574)	1.896
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		17.000	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(91.235)	(636.628)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredileri		31.487.214	(2.680.747)
Temettü ödemesi		(13.328.977)	(3.811.357)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		18.158.237	(6.492.104)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		(6.030.612)	6.598.654
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		6.851.699	253.045
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	821.087	6.851.699

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu
2. Finansal tabloların hazırlanış şekli
3. Önemli muhasebe ilkeleri
4. Makul değer ile ölçme prensipleri
5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri
6. Diğer faaliyet gelirleri
7. Personel giderleri
8. Genel yönetim giderleri
9. Vergilendirme
10. Nakit ve nakit benzerleri
11. Faktoring alacakları
12. Diğer varlıklar
13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar
14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller
15. Maddi duran varlıklar
16. Maddi olmayan duran varlıklar
17. Banka kredileri
18. Faktoring borçları
19. Diğer yükümlülükler
20. Türev finansal varlıklar/yükümlülükler
21. Kıdem tazminatı karşılığı
22. Özsermaye
23. Risk yönetimi açıklamaları
24. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler
25. İlişkili taraflar

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Ekspo Faktoring A.Ş. ("Şirket") sınaî 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. Gayrikabilirücu yurt dışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınaî 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 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 32'dir (2008: 36).

2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

(a) Uygunluk beyanı

Şirket muhasebe kayıtlarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanmış Türk Muhasebe Standartlarına ve Türk Ticaret Kanunu'na (hepsi birlikte "Türkiye Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri") uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, yasal kayıtların, finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu olan bütün UFRS'lerini uygulamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 19 Şubat 2010 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların açıklandıktan sonra yasal finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

(b) Değerleme esasları

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

(c) İşlevsel ve sunum para birimi

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

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. 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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

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 9 Vergilendirme
- Not 11 Faktoring alacakları
- Not 13 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar
- Not 14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Not 15 Maddi duran varlıklar
- Not 16 Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 20 Türev finansal araçlar
- Not 21 Kıdem tazminatı karşılığı
- Not 24 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

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 satın alma gücü cinsinden yeniden ifade edilmelerini ve önceki dönemlerle ilgili mukayeseli hesap bakiyelerinin de bu esasa göre düzeltilmesini gerekli kılmaktadır. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren başlıca durum, son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşıyor veya geçiyor olmasıdır.

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

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçların bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılmak suretiyle TL'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 31 Aralık tarihleri itibarıyla kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
ABD Doları ("ABD Doları")	1.5057	1.5123
Avro	2.1603	2.1408
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.3892	2.1924
İsviçre Frangı ("CHF")	1.4492	1.4300

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

(c) Finansal araçlar

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

Şirket'in türev enstrümanı olmayan finansal araçları, faktoring alacakları, nakit ve nakit benzerleri, 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 alınmasını müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır:

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

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 oranı yöntemi kullanılarak ve değer düşüklüğü zararı varsa çıkartılarak hesaplanır.

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

Faktoring alacakları

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

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 oranı 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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

(ii) Türev finansal araçlar

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

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

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışlarıyla ilişkilendirilebilir ek maliyetler özsermayeden indirim olarak kayıtlara alınır. Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, mal veya hizmet üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya normal iş akışı çerçevesinde satılmak amaçlarından ziyade kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur. Bir yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım amacının değişmesi ve maddi duran varlık olarak sınıflanması durumunda, sınıflama tarihindeki gerçeğe uygun değeri müteakip ölçüm için maliyet teşkil eder.

Yatırım amaçlı gayrimenkul maliyet modeli kullanılarak, birikmiş amortisman ve değer kayıpları düşülerek muhasebeleştirilir. Amortisman gideri doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak 50 yıl üzerinden hesaplanır ve kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(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

Maddi duran varlıklar, UMS 29 ile uyumlu olarak, 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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

(ii) Sonradan yapılan harcamalar

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise ve maliyeti güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa aktifleştirilir. Maddi duran varlıkların günlük hizmet giderleri 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 amortismana 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.

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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir bilanço tarihinde, finansal olmayan varlıklara 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 veya sınırsız ömrü olan 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) Çalışan 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 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	%5.92	%6.26
Beklenen maaş/limit artış oranı	%4.8	%5.4
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%96	%87

(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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

(j) Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün 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, üst düzey yönetici ve direktörleri, yönetim kurulu üyeleri ve bu kişilerin ilgili oldukları şirketler ve aileleri ilişkili taraflar 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 yöntemi 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.

(v) Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri

Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan vadeli mevduat faiz gelirlerini içermektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

(n) Vergilendirme

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi 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 sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş vergi cari dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanmaktadır.

(o) 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (“UMSK”) tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve UMSK’nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Revize UFRS 3 “*İşletme Birleşmeleri*”, UFRS 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 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize UMS 27 “*Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar*”, büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS Yorum 17 “*Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı*” şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. UFRS Yorum 17, parasal olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. UFRS Yorum 17, 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS Yorum 17’nin Şirket’in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 39, “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2010 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket’in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

UFRS 9 “*Finansal Araçlar*” karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket’in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. UMS 39’un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularındaki uygulamaya devam edilmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012’den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlere uygulanmasına gerek bulunmamaktadır.

UFRS 5 “*Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*” standardında yapılan düzenlemeler, satış sonrasında bu bağlı ortaklığı ile ilgili kontrol gücü olmayan paya sahip olacak olsa dahi kontrolün kaybedilmesine neden olacak şekilde bir bağlı ortaklığı ile ilgili satış planı oluşturan bir işletmenin, UFRS 5’te tanımlanan satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflama kriterlerini sağlıyorsa ilgili bağlı ortaklığın bütün aktif ve pasiflerini satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflamasını gerektirmektedir. Durdurulan faaliyetler tanımına giriyorsa bu bağlı ortaklığa ilişkin gerekli dipnot ve açıklamaların yapılması gerekmektedir. Bununla ilişkili olarak UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” standardında yapılan güncellemeler, bu güncellemelerin UFRS’ye geçişten itibaren ileriye dönük olarak uygulanması gerektiğini belirtmektedir. Bu düzenlemeler, aynı zamanda “UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardına getirilen düzenlemeleri uygulayan işletmelerin daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla, 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 32 “*Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler*”: Standart’ın 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009’da düzenlendi. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

4. Makul değer ile ölçme prensipleri

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev finansal varlıklar	-	56,447	-	56,447
	-	56,447	-	56,447
Türev finansal yükümlülükler	-	10,554	-	10,554
	-	10,554	-	10,554

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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

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 metodlarını 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 yükümlülükleri içermektedir.

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

	2009		2008	
	Kayıtlı değer	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	821,087	821,087	6,852,391	6,852,391
Faktoring alacakları	149,324,272	149,324,272	110,147,945	110,147,945
Diğer varlıklar	124,527	124,527	182,561	182,561
Finansal borçlar				
Banka kredileri	82,443,169	82,443,169	58,417,263	58,417,263
Faktoring borçları	801,646	801,646	386,196	386,196
Diğer borçlar	5,514,414	5,514,414	646,181	646,181

Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerleri 20 no'lu notta açıklanmıştır.

5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri

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

	2009	2008
Bankalardan alınan faizler	79,992	307,072
	79,992	307,072

6. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren döneme ait diğer faaliyet gelirleri 48,729 TL tutarında kira gelirleri ile 16,609 TL tutarında maddi duran varlık satış gelirlerinden oluşmaktadır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

7. Personel giderleri

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

	2009	2008
Maaş ve ücretler	3,325,311	3,159,519
SSK işveren payı	236,770	248,072
Personel özel sigorta giderleri	137,118	107,840
Personel yemek giderleri	94,431	96,872
Personel ulaşım servis giderleri	85,006	58,823
Kıdem tazminatı karşılık gideri/(geri çevrilmesi)	71,505	(3,505)
İşsizlik sigortası işveren payı	20,972	17,947
Primler	-	640,459
Diğer	5,083	4,421
	3,976,196	4,330,448

8. Genel yönetim giderleri

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

	2009	2008
Kira giderleri	395,980	327,583
Denetim ve danışmanlık giderleri	264,203	282,965
Seyahat giderleri	200,751	212,425
Temsil ve ağırlama giderleri	106,627	87,156
Haberleşme giderleri	74,774	83,700
Araç giderleri	69,600	80,287
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	55,148	63,459
Bakım onarım giderleri	53,539	41,845
Üyelik aidatları	52,071	38,110
Reklam giderleri	50,989	43,006
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	49,275	59,402
Ofis giderleri	35,274	29,185
Kırtasiye giderleri	20,886	19,377
Diğer	262,401	200,995
	1,691,518	1,569,495

9. Vergilendirme

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2008: %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.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

Türk vergi sistemine göre, mali zararlar, vergilendirilebilir gelirden vergi muafiyeti sağlamak amacıyla gelecek yılların vergi matrahından 5 yıla kadar indirilebilmektedir.

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 25inci 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 kapsamlı gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kârlara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	2009		2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	20,918,665		19,366,885	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(4,183,733)	20	(3,873,377)	20
<i>Kalıcı farklar:</i>				
Vergilendirilmeyen giderler	(26,671)	-	(18,017)	-
Vergi gideri	(4,210,404)	20	(3,891,394)	20

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

	2009	2008
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	4,046,093	3,883,931
Ertelenmiş vergi gideri	164,311	7,463
Vergi gideri	4,210,404	3,891,394

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	4,046,093	3,883,931
Eksi: Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(3,164,855)	(3,105,656)
Ödenecek kurumlar vergisi	881,238	778,275

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 yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

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

	2009		2008	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Kıdem tazminatı karşılığı	26,948	-	16,727	-
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	-	177,375	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	56,744	-	59,652
Türev finansal araçlar	-	9,178	-	-
Banka kredileri	-	4,626	-	13,739
Toplam EVV ve EVY	26,948	247,923	16,727	73,391

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:

	2009			2008		
	Toplam	Netleştirme	Net	Toplam	Netleştirme	Net
EVV	26,948	(26,948)	-	16,727	(16,727)	-
EVY	(247,923)	26,948	(220,975)	(73,391)	16,727	(56,664)
Net EVY	(220,975)	-	(220,975)	(56,664)	-	(56,664)

10. Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Bankalar		
-vadesiz mevduat	820,344	795,817
-vadeli mevduat	-	6,056,161
Kasa/Efektif	743	413
Toplam nakit ve nakit benzerleri	821,087	6,852,391

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj yoktur.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, nakit akım tablosuna baz olan nakit ve nakit benzerleri gelir reeskontları hariç olmak üzere 6,851,699 TL'dir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

11. Faktoring alacakları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Yurtiçi faktoring alacakları	143,921,123	104,963,296
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	6,652,866	5,886,712
Şüpheli faktoring alacakları	3,347,366	3,988,898
Faktoring alacakları, brüt	153,921,355	114,838,906
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(1,249,717)	(702,063)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3,347,366)	(3,988,898)
Faktoring alacakları	149,324,272	110,147,945

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

	2009	2008
Teminat olarak alınan müşteri çekleri ve senetleri	286,127,557	268,842,450
İpotekler	1,996,180	1,984,480
	288,123,737	270,826,930

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

	2009	2008
Açılış bakiyesi	3,988,898	2,561,912
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	354,213	2,179,169
Yıl içinde yapılan tahsilatlar	(995,745)	(752,183)
Yılsonu bakiyesi	3,347,366	3,988,898

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

	2009	2008
Vadesi 1-3 ay geçen	31,508	1,149,995
Vadesi 3-6 ay geçen	3,989	655,459
Vadesi 6-12 ay geçen	293,716	161,224
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3,018,153	2,022,220
	3,347,366	3,988,898

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

12. Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Peşin ödenmiş giderler	123,021	177,549
Personele verilen avanslar	-	3,500
Diğer	1,506	1,512
	124,527	182,561

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (“BDDK”) ödenmiş olan sırasıyla 12,000 TL ve 45,400 TL tutarlarındaki katılım payları ile gelecek aylarda faydalanılacak olan sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş iki adet gayrimenkulden oluşmaktadır (2008: 486,703 TL).

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Binalar	831,731	-	-	831,731
		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Birikmiş amortisman				
Binalar	73,466	16,634	-	90,100
Net defter değeri	758,265			741,631

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket'in kira geliri kazanmak ya da gayrimenkulün fiyatında oluşabilecek bir değer artışından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tuttuğu bir apartman dairesinden oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün makul değeri ilgili gayrimenkulün net defter değeri ile yaklaşık olarak aynıdır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

15. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Taşıtlar	1,141,280	19,158	(150,296)	1,010,142
Mobilya ve demirbaşlar	490,262	13,355	(54,138)	449,479
Özel maliyetler	321,755	-	-	321,755
Diğer	703,230	48,148	-	751,378
Toplam maliyet	2,656,527	80,661	(204,434)	2,532,754

	1 Ocak 2009	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	915,946	84,618	(150,295)	850,269
Mobilya ve demirbaşlar	351,710	60,070	(53,748)	358,032
Özel maliyetler	193,122	63,390	-	256,512
Toplam birikmiş amortisman	1,460,778	208,078	(204,043)	1,464,813
Net defter değeri	1,195,749			1,067,941

Diğer kalemi, tablolar gibi amortismanına tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

16. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Haklar	101,093	27,574	-	128,667
		Cari dönem		
	1 Ocak 2009	itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Birikmiş itfa payları				
Haklar	93,315	8,761	-	102,076
Net defter değeri	7,778			26,591

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
		Cari dönem		
	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

17. Banka kredileri

31 Aralık tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	2009				2008			
	Nominal Faiz		TL karşılığı		Nominal Faiz		TL karşılığı	
	Orijinal tutar	Oranı (%)*	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Orijinal tutar	Oranı (%)*	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	74,591,054	7.29-13.45	74,591,054	-	48,161,264	18.45-29.00	48,161,264	-
Avro	3,075,107	7.51	6,643,153	-	3,754,080	5.70-5.90	3,505,306	4,531,427
ABD Doları	782,785	4.49	1,178,639	-	-	-	-	-
CHF	20,924	6.56	30,323	-	3,145	10.35	4,497	-
GBP	-	-	-	-	1,010,203	7.88-9.38	2,214,769	-
Toplam			82,443,169	-			53,885,836	4,531,427

* Bu oranlar, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli banka kredilerinin ortalama faiz oranlarını ifade etmektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

18. Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Yurtiçi faktoring borçları	801,646	336,364
Yurtdışı faktoring borçları	-	49,832
	801,646	386,196

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

19. Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Ortaklara borçlar (Not 25)	4,328,180	-
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	1,041,495	505,558
Satıcılara borçlar	106,720	103,421
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	38,019	37,202
	5,514,414	646,181

20. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

Şirket para swaplarına dayalı türev enstrümanları kullanmaktadır. Para swapı bir para cinsinden nakit akımlarının bir başkası ile değiştirilmesi taahhüdünü ifade etmektedir. Para swapı, para birimlerinin ekonomik olarak takas edilmesi sonucunu verir. Şirket bu türev enstrümanları, risken korunma muhasebesine konu işlem olmaktan ziyade, döviz kuru riskini yönetmek için kullanmaktadır.

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

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

	2009		2008	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Para swap alım satım anlaşmaları	56,447	(10,554)	-	-
	56,447	(10,554)	-	-

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

21. 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 2009 tarihi itibarıyla, azami 2,365 TL (2008: 2,173 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

	2009	2008
Açılış bakiyesi	83,634	94,235
Yıl içinde ödenen	(20,399)	(7,096)
Yıl içindeki artış/(azalış)	71,505	(3,505)
Yılsonu bakiyesi	134,740	83,634

22. Özkaynaklar

22.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket’in çıkarılmış her biri 1 TL (2008: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (2008: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin TL’nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

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

	2009		2008	
	Ortaklık payı (%)	TL	Ortaklık payı (%)	TL
M. Semra Tümay	49.00	19,600,000	49.00	19,600,000
Murat Tümay	25.50	10,199,999	25.50	10,199,999
Zeynep Ş. Akçakayaloğlu	24.50	9,799,999	24.50	9,799,999
Diğer	1.00	400,002	1.00	400,002
Sermaye	100	40,000,000	100	40,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		279,326		279,326
Toplam		40,279,326		40,279,326

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

22.2 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 2009 tarihi itibarıyla 5,282,439 TL’dir (tarihi maliyet) (2008: 3,255,887 TL (tarihi maliyet)).

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

23. 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 değerlendirmesi yapılmaktadır. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçülmesi 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 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	%	2008	%
Tekstil	29,843,416	20	24,804,403	23
Müteahhitlik hizmetleri	22,531,779	15	18,008,472	16
Turizm	21,785,694	15	17,100,020	16
Makine ve teçhizat	13,578,754	9	7,721,335	7
Madencilik	9,997,544	7	2,502,977	2
Demir, çelik ve kömür	7,759,288	5	10,487,574	10
Gıda ve içecek	7,684,680	5	3,806,320	3
Filmcilik, televizyon ve reklam	7,610,071	5	6,140,770	6
Otomotiv	6,714,769	4	1,086,950	1
Perakende	5,371,815	4	4,460,485	4
Kauçuk ve plastik ürünler	3,730,427	2	1,526,716	1
Orman ürünleri	3,506,601	2	4,831,444	4
Ulaşım	3,431,993	2	1,557,630	1
Kimya ve ilaç	2,089,039	1	2,334,450	2
Finansal hizmetler	-	-	2,185,867	2
Diğer	3,688,402	2	1,592,532	1
	149,324,272	100	110,147,945	100

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranları ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında meydana gelecek değişimlerin Şirket'in kârını veya varlıklarının değerini etkilemesi riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, piyasa riskini kabul edilebilir parametreler dahilinde yöneterek, risk getirisini optimize etmektir.

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. Değişken faizli varlık ve yükümlülüklerin mevcut olması durumunda Şirket ayrıca altı aylık Libor, Euribor ve değişik faiz türleri gibi çeşitli değişken faiz endekslerinin yeniden fiyatlandırma özelliklerindeki farklılıklardan dolayı baz puan riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

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

	2009				2008			
	ABD Doları(%)	AVRO (%)	CHF (%)	TL (%)	ABD Doları(%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Nakit ve nakit benzeri değerler								
-vadeli mevduat	-	-	-	-	2.75	3.00	-	-
Factoring alacakları	11.50	9.93	-	19.09	-	10.59	10.33	30.69
Yükümlülükler								
Banka kredileri	4.49	7.51	6.56	8.37	-	5.73	8.63	21.67

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket’in faiz doğuran finansal araçlarının faiz oranı profili aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Kayıtlı değer	
	2009	2008
Sabit faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	64,665,101	35,870,656
Nakit ve nakit benzeri değerler-vadeli mevduat	-	6,056,161
Banka kredileri	74,591,054	52,692,691
Değişken faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	84,659,171	74,277,289
Banka kredileri	7,852,115	5,724,572

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi:

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

	Kâr veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2009		
Değişken faizli finansal araçlar	769,003	(769,003)
2008		
Değişken faizli finansal araçlar	686,136	(686,136)

Döviz kuru riski

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"])

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

	2009	2008
A. Yabancı para bazlı varlıklar	7,748,053	14,501,117
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(7,869,293)	(10,305,831)
C. Bilanço dışı pozisyon	(592,869)	-
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	(714,109)	4,195,286

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

	2009				
	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı parasal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	693,580	19,531	8,189	974	722,274
Faktoring alacakları	193,176	6,792,716	7,183	31,198	7,024,273
Diğer varlıklar	1,506	-	-	-	1,506
Toplam yabancı para bazlı parasal varlıklar	888,262	6,812,247	15,372	32,172	7,748,053
Yabancı para bazlı parasal yükümlülükler					
Banka kredileri	1,178,639	6,643,153	-	30,323	7,852,115
Diğer yükümlülükler	685	14,066	2,427	-	17,178
Toplam yabancı para bazlı parasal yükümlülükler	1,179,324	6,657,219	2,427	30,323	7,869,293
Net bilanço pozisyonu	(291,062)	155,028	12,945	1,849	(121,240)
Bilanço dışı pozisyon	(592,869)	-	-	-	(592,869)
Net yabancı para pozisyonu	(883,931)	155,028	12,945	1,849	(714,109)

	2008				
	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı parasal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	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 bazlı parasal varlıklar	3,629,659	8,564,217	2,302,860	4,381	14,501,117
Yabancı para bazlı parasal 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 bazlı parasal 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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kârını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı ile yapılmıştır.

TL	
2009	Kâr/(Zarar)
ABD Doları	(88,393)
Avro	15,502
GBP	1,295
Diğer	185
Toplam	(71,411)

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

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 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı (veya beklenen) vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009							
	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	87,679,715	88,493,001	75,109,029	13,383,972	-	-	-
Banka kredileri	82,443,169	83,256,455	74,200,663	9,055,792	-	-	-
Faktoring borçları	801,646	801,646	801,646	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	4,434,900	4,434,900	106,720	4,328,180	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	45,893	41,809	41,809	-	-	-	-
Girişler	56,447	83,194	83,194	-	-	-	-
Çıkışlar	(10,554)	(41,385)	(41,385)	-	-	-	-

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	58,906,880	61,619,075	57,110,875	4,508,200	-	-	-
Banka kredileri	58,417,263	61,129,458	56,621,258	4,508,200	-	-	-
Faktoring borçları	386,196	386,196	386,196	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	103,421	103,421	103,421	-	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket'in politikası, güçlü bir sermaye tabanı yaratarak yatırımcı, alacaklı ve piyasa güvenilirliğini sağlamak ve yerel mevzuat gereklerini yerine getirmektir. Şirket'in asgari sermaye gerekliliği 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5,000,000 TL'dir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

24 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

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

Teminat mektupları	2009	2008
Mahkemelere verilen	314,988	468,247
Diğer	-	560
Toplam	314,988	468,807

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 122,354,513 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2008: 79,555,101 TL).

31 Aralık tarihleri itibarıyla, para swap alım ve satım anlaşmaları aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Para swap alım işlemleri				
ABD DOLARI	380,000	572,166	-	-
TL	2,166,281	2,166,281	-	-
Avro	424,965	918,052	-	-
Toplam alımlar		3,656,499		-

	2009		2008	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Para swap satım işlemleri				
ABD DOLARI	773,750	1,165,035	-	-
TL	1,531,603	1,531,603	-	-
Avro	424,965	918,052	-	-
Toplam satımlar		3,614,690		-

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”])

25. 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.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Diğer yükümlülükler		
M. Semra Tümay (ödenecek temettü)	2,120,808	-
Murat Tümay (ödenecek temettü)	1,103,686	-
Zeynep Akçakayalıoğlu (ödenecek temettü)	1,060,404	-
Nazlı Akçakayalıoğlu (ödenecek temettü)	43,282	-
	4,328,180	-
	2009	2008
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay (kira giderleri)	371,774	300,023
	371,774	300,023

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar sırasıyla 3,051,337 TL ve 1,960,877 TL'dir.

Yönetim

Murat Tümay	Genel Müdür
Betül Akan	Pazarlama ve Müşteri İlişkileri Genel Müdür Yardımcısı
Erhan Meral	Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı
Filiz Berikman	Pazarlama Müdürü
Duygu Taşkınısu	Pazarlama Müdürü
Hale Yıldırım	Pazarlama Müdürü
Funda Köseadağı	Muhasebe Müdürü
Banu Hayta	İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü
Siyami Serdar Noyan	Risk Değerlendirme Müdürü
İpek Karcı Kurtuldu	Dış İşlemler Yönetmeni
Gökhan Sönmezer	Operasyon Yönetmeni
Serap Yılmaz	İç Denetim ve Mali Kontrol Yönetmeni



Ekspo Faktoring A.Ş.

Spring Giz Plaza

Maslak 34398 İstanbul

Tel: 0 212 276 39 59 Faks: 0 212 276 39 79-80

e-posta: ekspofaktoring@ekspofaktoring.com

www.ekspofaktoring.com