



İÇİNDEKİLER

| | |
|-----------|---|
| 2 | Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı |
| 4 | Finansal Göstergeler |
| 20 | Tahvil İhracı |
| 21 | Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler |
| 22 | Yönetim Kurulu |
| 23 | Yönetim |
| 24 | Kısaca Ekspo Faktoring |
| 25 | 2010'dan 2011'e Bakış |
| 27 | Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri |
| 29 | Kredi Derecelendirme Notları |
| 30 | Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu |
| 32 | Türkiye'de Faktoring Sektörünün Gelişimi |
| 34 | Ekspo Faktoring'den Reel Sektöre Yönelik Kapsamlı Finansal Çözümler |
| 36 | 2010 Yılı Faaliyetleri |
| 40 | İç Denetim ve Mali Kontrol |
| 42 | Risk Yönetimi |
| 44 | Kurumsal Yönetim |
| 47 | Bağımsız Denetim Raporu |

Özgün ve yenilikçi ürünleriyle her zaman bir adım önde...

2000 yılında kurulan Ekspo Faktoring, yenilikçi ürün yelpazesi ve kurumsal yönetim anlayışıyla Türk faktoring sektörünün öncü şirketlerinden biri konumundadır. Şirket, kısa zamanda bankacılık dışı finans sektörünün en büyük kurumları arasına girmiştir. Kurumsal gelişimine her faaliyet döneminde yeni boyutlar ekleyen Ekspo Faktoring, 2010 yılı itibarıyla aktif büyüklüğünü 224 milyon TL'ye, cirosunu 1,1 milyar TL'ye, net kârını ise 11,7 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kurumsal gelişimini kesintisiz bir biçimde sürdürme kararlılığında olan Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde özgün ve yenilikçi ürünleriyle rakipleri karşısında “bir adım önde” olmaya devam edecektir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı

Toplam aktiflerimiz 2010'da bir önceki yıla göre %47 oranında büyüyerek 224 milyon TL'ye, özkaynaklarımız ise %19 oranında büyüyerek 74,3 milyon TL'ye ulaştı.

Sayın Paydaşlarımız,

2010 yılı, küresel finansal krizden çıkışın sinyali olarak algılanabilecek olumlu finansal göstergelerin piyasalarda hakim olmaya başladığı, piyasa aktörlerinin risk yönetimi stratejilerinden büyüme ve yatırım odaklı politikalara yöneldiği bir faaliyet yılı olarak kayda geçmiştir. 2008 yılının ortalarından itibaren bütün piyasaları etkisi altına alan küresel finansal kriz, dünya ekonomisine yön veren gelişmiş ekonomilerde uygulamaya koyulan kapsamlı kurtarma paketleri ve genişlemeci para politikaları sayesinde geride bıraktığımız yılda aşılımaya başlanmıştır. 2000'li yılların başından bu yana sıkı para politikası ve denk bütçe uygulamalarından taviz vermeyerek istikrarlı bir ekonomiye ve güçlü bir bankacılık sistemine kavuşan Türkiye, kriz sürecini başarılı bir biçimde yöneterek yerli ve yabancı yatırımcılara güven vermiştir. 2010 yılında %8,9 oranıyla OECD ülkeleri arasında en yüksek büyüme rakamına ulaşan ülkemiz, çalıştığımız kurumlarda karar alıcı konumda bulunan bizleri, geleceğe dair iddialı projeleri gündeme almaya teşvik etmektedir.

Faktoring sektöründe rekor oranda büyüme

Küresel ölçekteki ekonomik toparlanma sürecine paralel olarak Türk faktoring sektörünün toplam aktifleri bir önceki yıla göre %39 artışla 10,4 milyar liradan 14,5 milyar liraya yükselmiştir. Yıllık büyüme performansı açısından bankacılık sektörünün önüne geçen faktoring sektörünün bu başarısında

piyasada faizlerin düşmesi nedeniyle artan risk alma iştahı ve reel sektörün bir finansman modeli olarak faktoring ürünlerine giderek daha fazla ilgi göstermesi de belirleyici olmuştur. Sektör hacminin GSMH'ye oranı baz alınarak Avrupa'daki muadil piyasalarla karşılaştırıldığında Türk faktoring sektörünün halen daha gelişim aşamasında olduğu söylenebilir. Örneğin, 2009'da bu oran İngiltere'de %12,9, İspanya'da 10,2 düzeyinde iken Türkiye'de %4,9 olarak gerçekleşmiştir. Türk faktoring sektörünün toplam bankacılık sektörü içindeki payının 2010 yılsonu itibarıyla sadece %1,5 olması, sektörün gelecekteki potansiyelini gözler önüne sermektedir. Önümüzdeki dönemde, Merkez Bankası'nın bankaların büyümesine getirmek istediği kısıtlamalar uygulamaya geçtiği takdirde bu oranın artan bir ivmeyle yükselmesi beklenmektedir.

Fark yaratan, etkin finansman çözümlerinin adresi: Ekspo Faktoring

Ekspo Faktoring'in 2010 faaliyet yılında da istikrarlı kurumsal yapısını daha ileri noktalara taşıyacak projeleri hayata geçirdiğini sizlerle paylaşmak isterim. Toplam aktiflerimiz bir önceki yıla göre %47 oranında büyüyerek 2010'da 224 milyon liraya ulaştı. Böylece, 2009'da ekonomideki genel daralmayla ilişkili kayıplarımızı telafi etmiş olduk. Yıl içinde müşteri portföyümüze büyük bir çoğunluğu müteahhitlik ve tekstil sektörlerinden olmak üzere birçok yeni müşteri ekledik. Müteahhitlik sektöründe yurt dışında kapsamlı projeler yürüten şirketlere

yönelik sunduğu ara finansman modelleriyle adından söz ettiren Şirketimiz, 2010'da Çukurova Grubuna bağlı Baytur İnşaat tarafından Katar'da inşa edilen 732 milyon dolar bedelli Kongre Merkezi Projesi ve 219 milyon dolar bedelli İslam Eserleri Müzesi Projesi'ne finansman desteği sağlayarak bu yöndeki atılımlarını sürdürmüştür.

2010'da başarı ile gerçekleştirdiğimiz bir diğer proje ise Amerikan Ex-Im Bank garantörlüğünde ve Wells Fargo Bank finansörlüğünde Türkiye'nin çok büyük bir sanayi kuruluşuna yönelik gerçekleştirdiğimiz 15 milyon dolarlık pamuk ithalatı projesidir. Türkiye finans sektörü açısından bir ilk olma özelliği taşıyan bu projeye birlikte pamuk fiyatlarının 220 dolar seviyesinde seyrettiği bir dönemde, Türk pamuk ithalatçılarının finansman ihtiyacını etkin ve yenilikçi bir model çerçevesinde karşılamamın haklı gururunu sizlerle paylaşmak isterim.

Ekspo Faktoring'in "ilklerin yaşandığı ve yaşatıldığı" bir finans kuruluşu olduğunu övünerek belirtmek isterim. Türkiye'de faktoring sektörünün hak ettiği konuma gelmesi için büyük çaba gösteren Şirketimizin öncü finansman uygulamalarına imza attığı bir diğer alan film yapımcılığıdır. Bu bağlamda, 2010'un öne çıkan yerli filmlerinden Av Mevsimi'nin yapımcı şirketine filmin gelirleri karşılığında finansman desteği sağladık. Yurt dışında uygulanmakta olan bir finansman modelinden esinlenerek geliştirdiğimiz model çerçevesinde gişe gelirleri temlik alınarak filmin yapım sürecine finansman desteği sağlanmıştır.



Büyük bir başarı ile gerçekleştirdiğimiz bir diğer proje ise gıda sektörünün önde gelen şirketlerinden birine sağlamış olduğumuz buğday ithalatı finansman desteğidir. Kuraklık nedeniyle buğday fiyatlarının uluslararası piyasalarda aşırı yükseldiği bir dönemde yarattığımız finansman desteği sayesinde bu gıda firmasının üretim sürecine destek sağladık. Önümüzdeki dönemde Toprak Mahsulleri Ofisi depolarındaki emtianın rehni karşılığında gıda sektörüne yönelik ham madde finansmanı desteğini sürdürme kararlılığımızdır.

Faizlerdeki sert düşüşün bir sonucu olarak Şirketimizin kârı 2010'da 19 milyon liradan 16 milyon liraya geldi. Önümüzdeki faaliyet döneminde, aktiflerimizi ve kâr oranlarımızı eş güdümlü olarak artırmaya odaklanacağız.

Ekspo Faktoring'i geleceğe taşıyacak yeni bir proje: Tahvil İhracı

Ekspo Faktoring'e 2010'da katma değer katan bir diğer proje ise Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve Yatırım Finansman A.Ş. aracılığıyla 2 sene vadeli değişken faizli olarak gerçekleştirdiğimiz bono ihracıdır. Arz edilen bonoların tamamının kurumsal ve bireysel yatırımcılar tarafından satın alınması bizlere önümüzdeki

dönemde yeni bono ihracı projeleri gerçekleştirme konusunda cesaret vermektedir.

Ekspo Faktoring'in finansal göstergeler açısından ilerleme gösterdiği bir diğer alan özkaynaklardır. Yılısonu itibarıyla özkaynaklarımız %19 oranında artarak 74 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Sektörün en yüksek serbest sermayeli şirketlerinden biri olan Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde de bu özelliğiyle öne çıkacaktır.

2011 yılı için hedeflerimizi büyütüyoruz

2010 yılı itibarıyla 1,1 milyar TL ciro elde eden Ekspo Faktoring, Faktoring Derneği'ne üye 65 Şirket arasında on birinci sırada konumlanmıştır. 2011'de küresel ölçekte yaşanması öngörülen ekonomik canlanma sürecine paralel olarak Şirketimiz, kendisine iddialı hedefler koymuştur. Bu bağlamda, önümüzdeki yıl plasmanlarımızı ortalama %40 oranında artırarak 350 milyon TL, ihracat hacmimizi 100 milyon dolar, ithalat hacmimizi ise 25 milyon dolar seviyesine getirmeyi hedefliyoruz. 2011 yılında gerçekleştireceğimiz atılımlarda finans sektörünün çeşitli alanlarında uzmanlaşmış yetkin insan kaynağımız, yılların deneyimiyle oluşturulmuş kurumsal yönetim anlayışımız ve

sektörün tüm ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde tasarlanmış teknolojik altyapımız en önemli dayanak noktalarımız olacaktır.

Hizmete sunduğu yenilikçi uygulamalar ve sağlam sermaye yapısıyla faktoring sektöründe saygın bir konum elde eden Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde muhabir ağını ve müşteri portföyünü genişleterek sürdürülebilir kurumsal yapısını daha üst noktalara taşıma kararlılığındadır. Şirketimiz, geleceğe dair kârlılık ve büyüme hedefleriyle Türk reel sektörünün önünü açacak finansman olanaklarının artırılmasını bir bütünün parçaları olarak görmek ve hedeflerini bu çerçevede şekillendirmektedir. Şirketimizin bu yöndeki faaliyetleri boyunca, desteklerini bizlerden esirgemeyen müşterilerimize, çalışanlarımıza teşekkürlerimi sunuyorum. Önümüzdeki faaliyet yılında, nice başarıyı birlikte yaşamak dileğiyle.

Saygılarımla

Murat Tümay

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

Finansal Göstergeler

Ekspo Faktoring, 2010 yılı itibarıyla aktif büyüklüğünü 224 milyon TL'ye, cirosunu 1,1 milyar TL'ye, net kârını ise 11,7 milyon TL'ye çıkarmıştır.

1,1 milyar TL

Toplam Ciro (bin TL)

| | |
|----|-----------|
| 10 | 1.101.310 |
| 09 | 1.000.851 |
| 08 | 990.821 |

74 milyon TL

Özkaynak Büyüklüğü (bin TL)

| | |
|----|--------|
| 10 | 74.338 |
| 09 | 62.642 |
| 08 | 59.263 |

224 milyon TL

Aktif Büyüklüğü (bin TL)

| | |
|----|---------|
| 10 | 223.994 |
| 09 | 152.649 |
| 08 | 119.631 |

| Finansal Göstergeler | Aralık 2008 - TL | Aralık 2009 - TL | Aralık 2010 - TL | 2010 ABD Doları |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Toplam Aktifler | 119.631.392 | 152.649.199 | 223.994.485 | 144.886.472 |
| Toplam Özkaynaklar | 59.263.179 | 62.642.463 | 74.338.380 | 48.084.334 |
| Ödenmiş Sermaye | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.000.000 | 25.873.221 |
| Net İşletme Sermayesi | 56.954.982 | 60.675.312 | 92.706.344 | 59.965.294 |
| Faktoring Alacakları | 110.147.945 | 149.324.272 | 220.993.876 | 142.945.586 |
| Faktoring Borçları | 386.196 | 801.646 | 76.701 | 49.613 |
| Net Kullanılan Fonlar | 109.761.749 | 148.522.626 | 220.917.175 | 142.895.973 |
| Banka Borçları | 58.417.263 | 82.443.169 | 127.537.157 | 82.494.927 |
| İhraç Edilen Tahviller | - | - | 20.000.000 | 13.197.923 |
| Toplam Gelirler | 41.950.358 | 34.281.160 | 31.674.862 | 21.022.673 |
| Faktoring Gelirleri | 40.820.410 | 32.686.468 | 30.930.843 | 20.528.860 |
| Net Kâr | 15.475.491 | 16.708.261 | 11.695.917 | 7.762.605 |

12 milyon TL

Net Kâr (bin TL)

| | |
|----|--------|
| 10 | 11.696 |
| 09 | 16.708 |
| 08 | 15.475 |

32 milyon TL

Toplam Gelirler (bin TL)

| | |
|----|------------|
| 10 | 31.674.862 |
| 09 | 34.281.160 |
| 08 | 41.950.358 |

221 milyon TL

Faktoring Alacakları (bin TL)

| | |
|----|-------------|
| 10 | 220.993.876 |
| 09 | 149.324.272 |
| 08 | 110.147.945 |

Finansal Veriler (%)

| | Aralık 2008 | Aralık 2009 | Aralık 2010 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Cari Oran | 1,94 | 1,67 | 1,72 |
| Likidite Oranı | 1,94 | 1,67 | 1,72 |
| Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı | 48 | 40 | 41 |
| Likit Aktifler/Aktifler Oranı | 98 | 98 | 99 |
| Borçlar/Aktif Toplamı (Borçluluk Oranı) | 50 | 59 | 67 |
| Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç Oranı) | 1,02 | 1,44 | 2,01 |
| Mali Borçlar/Aktifler Oranı | 49 | 54 | 66 |
| Faiz Karşılama Oranı (Kez) | 2,39 | 4,18 | 2,62 |
| Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (Gün) | 75 | 100 | 78 |
| Toplam Giderler/Ciro Oranı | 3 | 1 | 2 |
| Brüt Kâr Marjı | 35 | 25 | 17 |
| Net Kâr Marjı (Satış Rantabilitesi) | 17 | 16 | 8 |
| Özkaynak Kâr Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) | 36 | 34 | 22 |



**Amerikan EX-IM Bank ile iş birliği yaptık.
Sanayimizin ham madde ihtiyacına
tam destek verdik.**

PROJENİN ADI
AMERİKAN EX-İM BANK
PAMUK İTHALATI

Amerikan Ex-İm Bank, Amerika'dan ithalat yapan kuruluşlara bankalar aracılığıyla kredi kullanarak Amerika'nın ihracatını geliştirmek amacıyla kurulan AAA kredi derecesine sahip bir Amerikan devlet kuruluşudur. Emtia girdisi yoğun olan sanayicilere, emtia fiyatlarında yaşanan sert fiyat artışları nedeniyle ihtiyaç duydukları finansman desteğini sunma isteği, Ekspo Faktoring A.Ş.'yi yeni ürünler geliştirmeye yöneltmiştir. Yaklaşık 12 ay süren bir süreç sonunda Ekspo Faktoring, banka dışı mali kurumlar açısından bir ilk olma özelliği taşıyan bu projede Amerikan Ex-İm Bank'tan 15 milyon dolarlık bir kredi sağlama başarısını göstermiştir. Genel uygulama olarak tahıl, pamuk, mısır gibi tarım ürünleri için ABD Tarım Bakanlığı, yalnızca GSM programı çerçevesinde ülke kredileri kullanılmaktayken Ekspo'nun Amerikan Ex-İm Bank'tan sağlamış olduğu bu kredi, Türkiye'nin toplam 300 milyon dolarlık GSM ülke limitinin %5'ine eşittir. Öncelikle Ekspo Faktoring müşterilerinin pamuk ithalatları için kullanılacak olan bu kredinin tutarının ilerideki tarihlerde büyütülebileceğine ve kapsamının genişletilebileceğine inanılmaktadır. Çok yakın bir zamanda Ekspo Faktoring A.Ş., Türk sanayicilerini Hermes/ Coface/Sace/Erg ve benzeri İhracat Kredi Kuruluşları'ndan sağlanacak kredilerle destekleyecektir.

**20 milyon TL tahvil ihraç ettik.
Reel ekonomiye can suyu olduk.**



PROJENİN ADI
**EKSPÖ FAKTORİNG'DEN
20 MİLYON TL TUTARINDA
TAHVİL İHRACI**

Faizlerin tek haneli rakamlara düşmesi nedeniyle sabit getiri yatırımcısının 2010 senesinde alternatif yatırım araçlarına yönelmesi, özel sektörün tahvil arzına imkân vermiştir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve Yatırım Finansman A.Ş. aracılığıyla 2010 yılı içinde başarıyla gerçekleştirilen 20 milyon TL'lik tahvil ihracı ile Ekspo Faktoring A.Ş., kuruluşundan bu yana yapmış olduğu yatırımların geri dönüşünü almaya başlamıştır. Ekspo Faktoring A.Ş.'nin bir gruba ait olmaması nedeniyle herhangi bir garantör olmaksızın ihraç edilen tahvil, diğer ihraçlara nispeten daha düşük primle piyasaya çıkmış ve kurumsal yatırımcılardan büyük talep görmüştür.

Önümüzdeki dönemde Ekspo Faktoring'in tahvil ihraçları artarak devam edecektir.





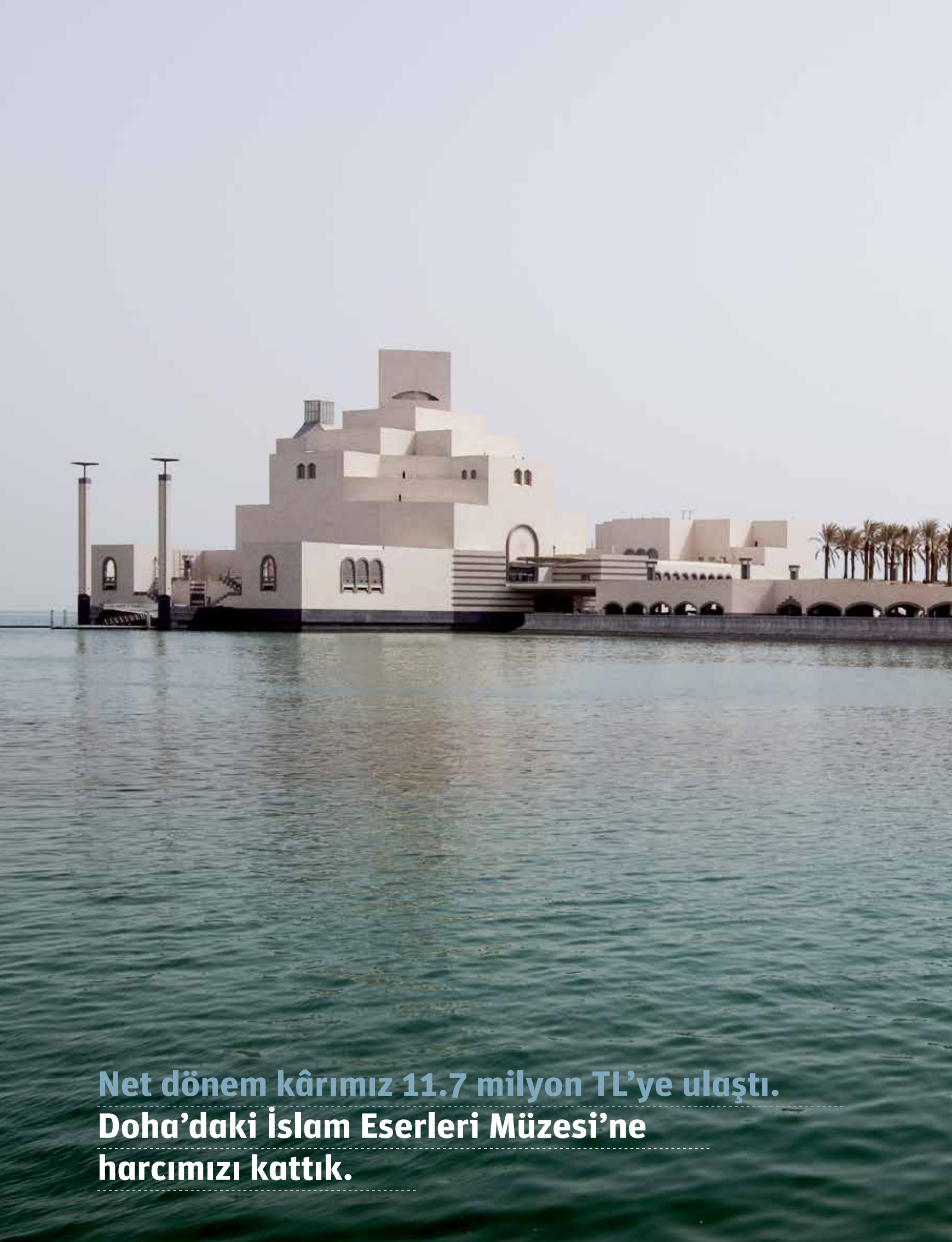
Toplam gelirlerimiz 32 milyon TL'ye ulaştı.
Kritik iř süreçlerinde reel sektörün finansman
 ihtiyaçlarını karşıladık, gelirlerimizi artırdık.

PROJENİN ADI
DORUK GRUBU
BUĞDAY İTHALATI

Türkiye’de hâlen, 19,5 milyon tonluk 2010 yılı rekoltesi ve 2 milyon tonluk devir stoku ile birlikte toplam 21,5 milyon ton buğday stoku bulunmakta; buna karşın yılda 18 milyon ton buğday tüketilmektedir. Dünya hububat piyasalarında son aylarda yaşanan dalgalanmaların Türkiye’deki olumsuz etkilerini asgariye indirmek ve yurt içi piyasa istikrarını korumak, Toprak Mahsulleri Ofisi’nin görevleri arasındadır. Hane halkının büyük çoğunluğunun tarımsal gelire bağlı olduğu ülkemizde bu konularda üreticilere ve sanayicilere destek olacak yeni ürünler geliştirmek de finansal kurumların başlıca misyonları arasındadır.

Türkiye’nin en büyük un ve unlu mamüller üreticisi olan Doruk Grubu, Ekspo Faktoring için bir referans noktasıdır. Grubun Ukrayna’dan yaptığı ithalatlar Karadeniz limanlarına indirilmekte, oradan Türkiye’nin çeşitli noktalarına dağıtılmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2010’da Türkiye’nin öncü gıda şirketlerinden Doruk Grubu’nun buğday ithalatı faaliyetlerine finansman desteği sağlamış, böylece Grubun üretim ve satış zincirine destek olmuştur. Ekspo Faktoring’in sağladığı çözüm sayesinde Grup, bulduğu buğdayı spot satın almıştır.



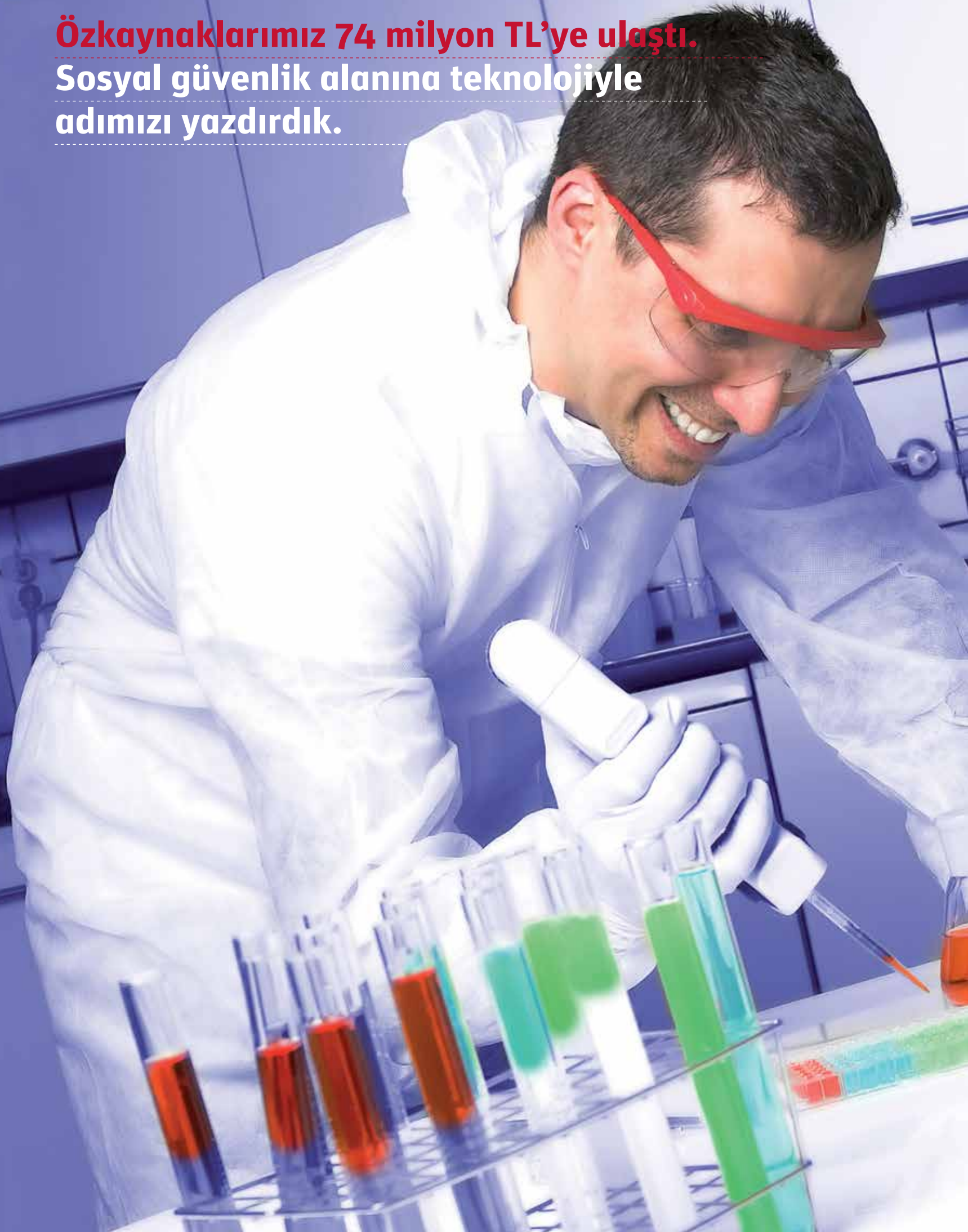
**Net dönem kârımız 11.7 milyon TL'ye ulaştı.
Doha'daki İslam Eserleri Müzesi'ne
harcımızı kattık.**

PROJENİN ADI
BAYTUR İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş.
İSLAM ESERLERİ MÜZESİ
DOHA/KATAR

Önceki dönemlerde küçük ölçekli projelerde ve emek yoğun teknoloji ile çalışan Türk müteahhitlik firmaları, son yıllarda konut inşasına ilave olarak havalimanı, metro, endüstriyel tesisler, doğalgaz, petrol rafinerileri, otoyol ve enerji santrali inşası gibi büyük ölçekli ve katma değeri daha yüksek projeler üstlenmeye başlamıştır. Son yıllarda, Türk inşaat firmalarının dünya inşaat taahhüt pazarından aldığı pay istikrarlı bir biçimde artmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2010 yılında da kapsamlı finansman imkanlarıyla Türk inşaat firmalarının yurt dışı faaliyetlerine destek olmuştur. Baytur İnşaat, yüklenmiş olduğu toplam tutarı 1,5 milyar doları aşan projelerle dünyanın en büyük 100 inşaat firmasından biridir. Ekspo Faktoring, Baytur İnşaat'ın Katar'ın başkenti Doha'da tamamladığı, 219 milyon ABD doları bütçeli İslam Eserleri Müzesi ve 732 milyon ABD doları bütçeli Kongre Merkezi projelerinde Firma'ya kısa vadeli likidite ve taşeron finansmanı desteğinde bulunmuştur.

Özkaynaklarımız 74 milyon TL'ye ulaştı.
Sosyal güvenlik alanına teknolojiyle
adımızı yazdırdık.



PROJENİN ADI
SERVUS BİLGİSAYAR A.Ş.
SOSYAL GÜVENLİK KURUMU

Türkiye, Avrupa'nın en dinamik teknoloji pazarlarından biri konumundadır. Ayrıca, Türk şirketleri, Orta Asya ve Orta Doğu deneyimleri ile Avrupa bilişim sektörü içinde değerli bir ortak konumundadır. Avrupa Bilgi Teknoloji Araştırması (EITO) verilerine göre, Avrupa genelinde bilişim sektörünün 2011'de %7,3'lük bir büyüme ile 21,1 milyar avroluk bir hacme ulaşması beklenmektedir. Mobil erişimin %86 düzeyine, internet kullanıcı sayısının ise 32 milyona ulaştığı Türkiye'de kamu ve özel sektör kurumlarının kapasitelerini ve üretkenliklerini artırmaya yönelik donanım ve yazılım yatırımları zorunlu olmaktadır.

Ulusal bilişim ekonomisi hacminin giderek arttığı bir dönemde bilişim şirketlerine büyük sorumluluklar düşmektedir. Bu kapsamda, kamu ve özel sektör kurumlarının bilişim alanındaki artan talepleri, kaliteli yazılım ve insan odaklı projeler üretilmesini zorunlu kılmaktadır. Bilişim firmaları, artan talebi karşılayabilecek kapasiteye ulaşabilmek için finansman desteğine ihtiyaç duymaktadır.

Kurumsal bilişim hizmetleri alanında Türkiye'nin önde gelen firmalarından Servus Bilgisayar A.Ş. 2010 yılında Ekspo Faktoring'den ön finansman desteği olarak Sosyal Güvenlik Kurumu için 3,7 milyon dolar tutarındaki bir projeyi hayata geçirmiştir. Dünya Bankası desteğiyle yürütülen proje kapsamında 6.000 adet bilgisayar ve 360 adet yazıcı SGK'nın hizmetine sunulmuştur.



**İşlem hacmimiz 1.1 milyar TL olarak gerçekleşti.
Başarımız beyaz perdeye yansıdı.**



PROJENİN ADI
FİDA FİLM A.Ş.
AV MEVSİMİ

Film finansmanı konusunda da uzmanlaşan Ekspo Faktoring, sinema sektöründe Türk yapımı filmlerin reklam ve dağıtımının artırılması ve sektördeki rekabetin güçlendirilmesine yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Vizyona giren film sayısından seyirci artışına, yerli filmlerin uluslararası alanda kazandığı prestij ve ödüllere kadar Türk sineması son 10 yılda kalite çitasını büyük ölçüde yukarıya taşımıştır. Finansman kaynaklarına daha çabuk ulaşan sektör, imza attığı projeler ve yurt dışı festivallerde kazanılan ödüller ile ülke tanıtımında büyük rol oynamaya başlamıştır.

Türkiye'nin önde gelen film yapım şirketlerinden FİDA Film tarafından 2010'da tamamlanan ve kamuoyunda büyük takdir toplayan "Av Mevsimi" filminin saha çekimleri ve platformu için yapılan ön harcamalar, proje finansmanı kapsamında Ekspo Faktoring tarafından kanal satış haklarının temlik alınması suretiyle finanse edilmiştir.

Film Kimliği

Yönetmen: Yavuz Turgul

Oyuncular: Şener Şen, Cem Yılmaz, Çetin Tekindor, Melisa Sözen, Okan Yalabık, Rıza Kocaoğlu, Mustafa Avkıran, Nergis Çorakçı, Mahir İpek, Emine Şans Umar ve Bartu Küçükçağlayan

Türü: Polisiye

Yapım: 2010 Türkiye yapımı

Gösterim Tarihi: 3 Aralık 2010

Seyirci Sayısı: 2.102.174 kişi

Gişe Gelirleri: Yaklaşık 20 milyon TL





Aktif büyüklüğümüz 224 milyon TL'ye ulaştı.
Türkiye'nin yüz akı lojistik sektörünün
gelişimine destek verdik, aktif büyüklüğümüzü
daha ileri bir noktaya taşıdık.

PROJENİN ADI**REYSAŞ LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş.
TAŞIMACILIK VE DEPO YATIRIMLARI**

Türk lojistik sektörü son yıllarda gösterdiği performans ile tüm dünyanın ilgisini çekmektedir. Uluslararası arenada Türkiye'nin yüz akı olan sektör, hızlı gelişmesiyle Dünya Ekonomik Forumu'nun yapıldığı Davos Zirvesi'ne de konuk olmuştur. Davos'ta Türkiye, lojistik alanında dünyanın en hızlı büyüyen 10 ülkesinden biri olarak gösterilmiştir.

Küresel lojistik performans endeksindeki ülkelerden Brezilya, Hindistan, Rusya ve Çin'in (BRIC Ülkeleri) hızlı bir yükselişte olduğu gözlemlenirken, Türkiye'nin lojistikteki en önemli avantajının, üretim merkezleri ile tüketim merkezlerine olan coğrafi yakınlığından kaynaklandığı belirtilmektedir. Bu husustan en fazla yararlanan şirketlerin başındaysa ülkenin lojistik sektörünün önde gelenlerinden Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. bulunmaktadır. Ekspo Faktoring A.Ş.'nin Gruba sağladığı kısa ve orta vadeli finansman imkânlarıyla Grubun Taşıt Muayene ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı yatırımlarına katkıda bulunmaktadır.



Tahvil İhracı



Ekspo Faktoring'den 20 milyon TL tutarında tahvil ihracı

Ekspo Faktoring, küçük ve orta dereceli firmalara yapılacak finansmanda kullanılmak üzere 2010 senesinde ilk tahvil ihracını gerçekleştirmiş ve kurumsal gelişimine yeni bir boyut kazandırmıştır. 20 milyon TL tutarında olan işleme kote fazlası talep gelmiş, tutarıyla limitli olan ihracın %60'ı yurt içi bireysel, %40'ı ise yurt içi kurumsal yatırımcıya tahsis edilmiştir.

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin halka arz edilen tahvilleri ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname 15 Ekim 2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na tescil edilmiş olup ayrıca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri ile Yatırım

Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubelerinde incelemeye açık tutulmuştur. Bunun yanında izahname, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") ve www.ekspofaktoring.com adresli internet sitesinde ilan edilmiştir. Halka arz sirküleri de aynı şekilde 15 Ekim 2010 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Ekspo Faktoring A.Ş.'nin www.ekspofaktoring.com adresli internet sitesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.10.2010 tarih ve 18/T-903 sayı ile kayda almış olduğu Ekspo Faktoring A.Ş.'nin 20.000.000 TL nominal değerli tahvillerinin halka arzı 18-19 Ekim 2010 tarihlerinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir.

Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler

Misyon

- Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek faktoring sektörünün yurt içi ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına öncülük etmek.
- Kurumsal yönetim anlayışı ve yenilikçi ürünlerle sektörde rekabet üstünlüğü elde ederek farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmayı faktoring sektörünün avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırmak.
- Müşteri ilişkileri yönetiminde, kalite ve verimlilik esaslı uygulamalara imza atarak faktoring sektörünün itibarını daha ileri noktalara taşımak.

Vizyon

- İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2015 yılında 550 milyon ABD doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

Stratejik hedefler

- İnnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.
- Kalite ve verimliliği esas alan hizmet anlayışıyla sürdürülebilir bir büyüme çizgisi yakalamak.
- Farklı sektörlerde faaliyet yürüten şirketler için “butik finansman modelleri” geliştirerek rekabet gücünü korumak.
- Türk firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığı daha fazla büyütmek.
- Çalışanlarına mesleki ve kişisel gelişim olanakları sunarak nitelikli insan kaynağıyla öne çıkan bir şirket olmak.

Yönetim Kurulu



Murat Tümay (1)
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

Namık Bahri Uğraş (3)
Yönetim Kurulu Üyesi

Zeynep Akçakayalıoğlu (2)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Şerif Orhan Çolak (4)
Yönetim Kurulu Üyesi



Yönetim



Filiz Berikman (1)
Pazarlama Müdürü

Banu Hayta (2)
İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü

Hale Yıldırım (3)
Pazarlama Müdürü

Duygu Taşkınsu (4)
Pazarlama Müdürü

Erhan Meral (5)
Mali ve İdari İşler
Genel Müdür Yardımcısı

Funda Köseadağı (6)
Muhasebe Müdürü

Siyami Serdar Noyan (7)
Risk Değerlendirme Müdürü

Kısaca Ekspo Faktoring

Ekspo Faktoring'i sektörde öne çıkaran bir diğer unsur ise nitelikli insan kaynağına, katma değer ve çözüm odaklı iş anlayışına dayanan sürdürülebilir kurumsal yapısıdır.

Özgün ve yenilikçi ürünleriyle her dönem bir adım önde...

Kurulduğu tarihten itibaren yenilikçi ürünleri ve üstün hizmet kalitesiyle öne çıkan Ekspo Faktoring, Türk Faktoring sektörünün öncü şirketlerinden biri konumundadır.

2010 yılı itibarıyla 52 milyar dolar düzeyinde bir hacme ulaşan Türkiye faktoring piyasasında Şirket, özellikle yaygın ve güçlü muhabir ilişkileri ve dış ticaret finansmanı alanındaki uzmanlığıyla tanınmaktadır. Küreselleşme olgusunun son dönemde Türk ekonomisi üzerindeki artan etkisine paralel olarak Ekspo Faktoring ihracat-ithalat finansmanındaki uzmanlığıyla rakipleri karşısında önemli oranda rekabet üstünlüğü elde etmiştir. Bu kapsamda, Ekspo Faktoring balıkçılıktan inşaat sektörüne dek çeşitli alanlarda yurt dışı bağlantılı faaliyet yürüten Türk şirketlerine finansman desteği sağlamıştır.

Ekspo Faktoring, Türkiye'de faktoring sektörünün hukuki ve finansal altyapısının gelişmesi için büyük bir çaba sarf etmektedir. Bu yönde gösterdiği çabayı kendi kurumsal gelişiminin ayrılmaz bir parçası olarak gören Şirket, 2010 yılı itibarıyla 65 üyesi bulunan Faktoring Derneği'nin ve dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI'n (Factors Chain International) üyesidir.

Deneyimli ve proaktif insan kaynağı

Ekspo Faktoring'i sektörde öne çıkaran bir diğer unsur ise nitelikli insan kaynağına, katma değer ve çözüm odaklı iş anlayışına dayanan sürdürülebilir kurumsal yapısıdır. Ağırlıklı olarak bankacılık geçmişi olan profesyonellerden oluşan çalışanlarıyla Şirket, müşterilerinin yurt içi ve yurt dışı her türlü faktoring talebini proaktif bir yaklaşımla kısa sürede karşılamaktadır. Yapısı gereği dinamik ve gelişmekte olan bir sektörde faaliyet yürüten Ekspo Faktoring, insan kaynağını sürekli eğitime tabi tutarak müşterilerinin her türlü talebini kısa sürede eksiksiz bir biçimde karşılamaktadır. Bu yaklaşım, Ekspo Faktoring'in sektördeki güçlü konumunu pekiştiren önemli unsurlardan biri olarak öne çıkmaktadır.

Müşteri memnuniyeti her zaman ön planda

Giderek daha fazla şirketin faaliyet göstermeye başladığı Türk faktoring sektöründe başarı çitasının her geçen gün yükseldiğinin bilincinde olan Ekspo Faktoring, ürün ve hizmetlerini çeşitlendirmenin yanında hız ve verimlilik merkezli hizmet kalitesiyle de müşteri memnuniyetinin artırılmasına odaklanmıştır. Bu yaklaşım sayesinde, Ekspo Faktoring, 2010 yılı itibarıyla 1,1 milyar TL'lik işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu daha ileri bir noktaya taşımıştır.

İstikrarlı bir biçimde yükselen ciro

Küresel ölçekte bir toparlanma yılı olarak kabul gören 2010'da reel sektöre yönelik finansman desteğini artıran Ekspo Faktoring cirosunu bir önceki yıla oranla 100 milyon TL artırarak 1,1 milyar TL'ye çıkarmıştır. Şirket'in faktoring cirosunun %88'ini yurt içi, %12'sini ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur.

2000 yılından bu yana ürün çeşitliliği ve hizmet kalitesiyle Türk reel sektörünün gelişimine önemli oranda finansman desteği sağlayan Ekspo Faktoring, gelişime açık kurumsal yapısıyla gelecekte de Türk ekonomisinin istikrarlı yükselişinde önemli görevler üstlenme kararlılığındadır.

2010'dan 2011'e Bakış

Türk ekonomisinin son dönemde yakaladığı istikrarlı yükseliş, siyasal etkilerden uzak ekonomik rasyoneller çerçevesinde yeniden yapılandırılan bankacılık sektörü, taviz verilmeden uygulanmaya devam eden sıkı para ve denk bütçe politikaları ve çoğunluğu gençlerden oluşan dinamik toplumsal yapıyla yakından ilişkilidir.

Dünya Ekonomisi

Son iki yıldır başta gelişmiş ülke ekonomileri olmak üzere bütün dünya piyasalarını etkisi altına alan küresel finansal kriz, 2010 yılı itibarıyla yerini kısmi bir toparlanma sürecine bırakmıştır. Yılısonu itibarıyla açıklanan büyüme ve kapasite kullanım oranları, krizin seyrinde “en kötü” dönemin geride kaldığını göstermektedir. Bununla birlikte, krizin merkezinde bulunan gelişmiş ülke ekonomilerinde geniş hacimli kurtarma paketlerine rağmen ekonomik canlanmanın istenilen hızda seyretmemesi, Avrupa’da Yunanistan, İrlanda, İspanya ve Portekiz gibi ülkelerde kamu borçlarının sürdürülebilirliği sorununun halen devam etmesi, küresel ekonominin önümüzdeki dönemde de belirli risklere açık olduğunu gözler önüne sermektedir. Bu durum, reel ve finans sektörlerinde faaliyet yürüten aktörleri, gelecek planlarında risk odaklı bir büyüme planı gerçekleştirmeye yöneltmektedir.

Son yaşadığımız küresel krizle birlikte daha da belirginleşen bir diğer önemli konu ise dünya ekonomisini belirleyen güç dengelerinde yaşanan değişimdir. Geçmiş dönemde dünya piyasalarına yönelik emek yoğun mal ve ham madde üretiminde öne çıkan gelişmekte olan ülkeler, yıl içinde iyi bir ekonomik performans sergileyerek

küresel krizden çıkış sürecinde dinamo işlevi görmüştür. Başta BRIC (Brezilya, Rusya, Hindistan ve Çin) olarak tabir edilen yükselen ekonomiler olmak üzere gelişmekte olan ülkelerin ihracatın yanında iç tüketimde de ön plana çıkması, tüm piyasa aktörlerinin önümüzdeki dönemde dikkate alması gereken bir konudur.

Türkiye Ekonomisi

2001 yılında yaşanan bankacılık sektörü merkezli finansal krizin ardından uygulamaya konulan sıkı para politikasına dayalı istikrar programları sayesinde bankacılık sektörünü sağlıklı hukuki kurallar çerçevesinde yeniden yapılandıran, faiz ve enflasyon oranlarını tek haneli rakamlara indiren Türkiye ekonomisi, küresel finansal kriz sürecinde iyi bir performans sergilemiştir. Krizin doruk noktası olarak kabul edilen 2009’da %4,7 oranında küçülme yaşayan Türkiye, 2010’da %8,9 ile OECD ülkeleri arasında en hızlı büyüyen ülke olmuştur.

Türk ekonomisinin son dönemde yakaladığı istikrarlı yükseliş; siyasal etkilerden uzak ekonomik rasyoneller çerçevesinde yeniden yapılandırılan bankacılık sektörü, taviz verilmeden uygulanmaya devam edilen sıkı para ve denk bütçe politikaları ve çoğunluğu gençlerden oluşan dinamik toplumsal yapıyla yakından ilişkilidir.

Bu koşullar neticesinde Türkiye’de yıllık enflasyon son 41 yılın en düşük değeri olan %6,4’e gerilemiş, gayrisafi yurt içi hasıla ise 735,828 milyar dolar düzeyine çıkmıştır.

Türkiye’nin yakaladığı ivme uluslararası ekonomi çevreleri nezdinde de takdir görmüş ve uluslararası rating kuruluşları 2010’da Türk ekonomisini yatırım yapılabilir seviyesinin bir altında derecelendirmiştir.

Türk ekonomisi açısından yakın gelecekte risk oluşturabilecek en önemli sorun, 2010 yılı itibarıyla 71 milyar dolar seviyesine ulaşan dış ticaret açığıdır. Gelişmiş ülke ekonomilerine kıyasla düşük bir orana tekabül eden %13 düzeyindeki tasarruf oranıyla birlikte düşünülüğünde dış ticaret açığı önümüzdeki dönemde Türkiye’nin ekonomik büyüme sürecini riske sokacak en önemli sorun olarak öne çıkacaktır.

İşsizlik, cari açık gibi sorunlara rağmen Türk ekonomisi, çoğunluğu gençlerden oluşan dinamik toplumsal yapısı, giderek daha fazla önem kazanan jeopolitik konumu, krizlere karşı dirençli bir hale gelen finansal yapısıyla yerli ve yabancı piyasa aktörlerine güven vermekte ve yatırımlarını yurt içi piyasalarda değerlendirmeye teşvik etmektedir.

2010'dan 2011'e Bakış

2000'li yılların başında her yıl yaklaşık %20 oranında büyüme performansı gösteren dünya faktoring hacmi, 2007, 2008 ve 2009 yıllarında 1,9 trilyon ABD doları bandında seyretmiş, 2010'da ise küresel ticaretteki canlanmaya paralel olarak %19'luk artış ile 2,2 trilyon ABD doları düzeyine çıkmıştır.

Faktoring Sektörü

Faktoring, hem yurt içi piyasaların hem de ihracata yönelik faaliyet yürüten reel sektör aktörlerinin finansman ihtiyaçlarının karşılanmasında kilit bir öneme sahiptir. 2000'li yılların başında her yıl yaklaşık %20 oranında büyüme performansı gösteren dünya faktoring hacmi, 2007, 2008 ve 2009 yıllarında 1,9 trilyon ABD doları bandında seyretmiş, 2010'da ise küresel ticaretteki canlanmaya paralel olarak %19'luk artış ile 2,2 trilyon ABD doları düzeyine çıkmıştır. Yurt dışı faktoring işlemleri açısından Türkiye, dünya faktoring piyasasında uzun bir dönemdir üst sıralarda yer almaktadır.

2009'da dünya ticaret hacminde yaşanan daralma ve kredi garanti kuruluşlarının risk alma iştahlarındaki düşüş, faktoring hacminin küresel ölçekte küçülmesini beraberinde getirmiştir. 2010'da dünya ticaret hacmindeki gelişmeye paralel olarak sektörün küresel çapta ulaştığı işlem hacmi 2,190,002 ABD doları düzeyine ulaşmıştır. Son dönemde dikkat çeken bir diğer unsur ise yurt dışı işlemlerin giderek faktoring pazarından daha fazla pay almasıdır. 2009 yılında dünya toplam işlem hacminin %87'sini yurt içi işlemler, %13'ünü yurt dışı işlemler oluştururken, 2010 yılında dünya ticaretindeki büyüme ile birlikte bu dağılım %85 yurt içi işlemler, %15 yurt

dışı işlemler şeklinde gerçekleşmiştir. Toplam yurt dışı işlemler cirosunun ülkeler arasındaki dağılımı açısından da bir değişim gözlenmektedir. 2008 yılsonu itibarıyla Avrupa ülkeleri dünya faktoring pazarının %67,1'ini elinde bulundururken bu oran, 2009'da %68,3, 2010'da ise %63,5 düzeyinde seyretmiştir.

1990 yılından bu yana bir finansman modeli olarak yurt içi piyasalarda yer alan faktoring sektörü, 1994 yılında yapılan yasal düzenlemeyle birlikte konumunu daha da sağlamlaştırmıştır. Faktoring sektörü iki yıllık bir geçiş sürecinin ardından 2006'da BDDK denetimine tabi olmuştur. Yeniden yapılanma sonrasında sektörün yaşadığı dönüşüm, faktoring şirketlerinin finansal piyasalarda çok daha saygın bir konum edinmesine katkıda bulunmuştur.

Faktoring Derneği'ne üye 65 şirketin toplam işlem hacminden hareketle hesaplanan verilere göre bir önceki yıla göre %79 büyümeyle Türk faktoring piyasasının hacmi 2010'da 51.8 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır. Bu tutarın yaklaşık %10'u yurt dışı, %90'ı ise yurt içi 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 %2, toplam bankacılık aktifleri içinde ise %1,5 gibi son derece düşük bir paya sahiptir. 2011 yılı ekonomik büyüme beklentisi ve faktoring sektörünün gelişime açık yapısı dikkate alındığında önümüzdeki dönemde Türkiye faktoring sektöründe önemli atılımların gerçekleşmesi beklenmektedir.

Türkiye'de lisanslı olarak faktoring piyasasında faaliyet gösteren şirket sayısı Mart 2011 itibarıyla 76'ya ulaşmıştır. Bu durum, sektörde rekabeti giderek artırmakta, faktoring şirketlerini fark yaratan uygulamalara odaklanmaya yöneltmektedir.

Ekspo Faktoring, müşterilerine sunduğu ayrıcalıklı hizmet anlayışı ve firmaların ihtiyaçlarına yönelik geliştirdiği ürünler sayesinde sektör içinde sahip olduğu pazar payını istikrarlı bir biçimde artırmakta ve müşteri portföyünü geliştirmektedir. Bu bağlamda, Türk faktoring piyasasının gelişiminde de önemli görevler üstlenen Şirket'in müşteri portföyüne 2010'da eklenen müşterilerinin büyük bir çoğunluğu, ilk kez faktoring işlemi gerçekleştiren firmalardan oluşmaktadır.

Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri

2010 yılında cirosunu 1,1 milyar TL'ye çıkararak Ekspo Faktoring, özkaynaklarını ise %19 artırarak 74,3 milyon TL'ye ulaştırmayı başarmıştır.

2000 yılından bu yana Türkiye faktoring sektörünün gelişimine önemli katkılarda bulunan Ekspo Faktoring, güçlü sermaye yapısı ve müşteri odaklı yaklaşımının yanı sıra geniş ürün ve hizmet yelpazesıyla sektörde ön plana çıkmaktadır.

Yasal mevzuatın belirlediği sınırlar içinde hareket etmeyi öncelikli yönetim ilkelerinden biri olarak kabul eden Şirket, piyasaya sunduğu yenilikçi ürünleri kendi kurumsal gelişiminin yanında Türkiye'de faktoring sektörünün güçlenmesi açısından bir araç olarak görmektedir.

Ciro

Ekspo Faktoring, 2010 yılında 1,1 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumunu korumayı başarmıştır. Şirket'in faktoring cirosunun %88'ini yurt içi, %12'sini ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur.

Şirket, yurt dışı işlemler kapsamında müşterilerine, Gayrikabili Rücu İhracat Faktoringi, Kabili Rücu İhracat Faktoringi, İhracat Akreditifi Temliki, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Faktoringi ve Doğrudan Faktoring gibi geniş bir alanda ürün ve hizmet sunmaktadır.

Yurt içi işlemler kapsamında ise Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki gibi Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimi açısından kilit işleve sahip bir dizi ürün ve hizmet sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, yurt içi ve yurt dışı işlemler alanındaki uzmanlığının yanı sıra bir danışmanlık şirketi gibi çalışarak müşterilerine piyasa, sektör analizleri, proje finansmanı gibi konularda teknik destek hizmeti vermektedir.

Ekspo Faktoring, yurt içi ve yurt dışında, proje bazında veya kesin satıştan doğan her türlü alacağın finansmanına yönelik olarak, faktoringe konu olabilecek her alanda müşterileriyle birlikte finansal çözüm geliştirmeyi en önemli öncelikleri arasında görmektedir.

2010 sonu itibarıyla Şirket; Faktoring Derneği'ne üye 65 şirket arasında on birinci sırada, banka ortaklı olmayan şirketler arasında ise üçüncü sırada yer almıştır.

Kârlılık

Yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşıyan Şirket, kârının tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. 2010 yılında Şirket'in kârı 15,0 milyon TL olmuştur.

Özkaynaklar

Özkaynaklarını 2010 yılında %19 artırarak 74,3 milyon TL'ye ulaştırmayı başaran Şirket, sahip olduğu güçlü sermaye yapısıyla rakipleri karşısında öne çıkarak istikrarlı bir biçimde başarısını sürdürmektedir.

Borçlanma katsayısı

1,99 borçlanma katsayısına sahip olan Ekspo Faktoring, sektörün borçluluk oranı en düşük şirkettir. Faaliyetlerinin önemli bir kısmını özvarlığıyla finanse ederek rakipleri karşısında önemli bir rekabet avantajı elde eden Şirket, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda muhabir, finansör ve kredi derecelendirme kuruluşları nezdinde iyi bir kredibiliteye sahiptir.

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'de sektör ortalamasının oldukça altında 2,97 seviyesindedir.

Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri

Ekspo Faktoring, finansal üstünlüklerinin uluslararası tescilli anlamına gelen kredi derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notların olumlu etkisiyle 2011 yılında da müşterilerine hızlı ve düşük maliyetlerle kaynak yaratmaya devam edecek ve belirlediği kriterler doğrultusunda müşterilerinin finansman ihtiyacını karşılayacaktır.

2008 ortalarından itibaren etkili olan küresel finansal kriz karşısında güçlü özkaynaklarıyla başarılı bir kriz yönetim stratejisi geliştiren Şirket, müşterilerinin finansman ihtiyaçlarını kesintisiz olarak karşılamıştır. Piyasalarda bir toparlanma yılı olarak kabul edilen 2010'da Ekspo, düşük borçlanma katsayısına dayalı istikrarlı konumunu pekiştirici bir dizi uygulamaya imza atmıştır.

Aktif Kalitesi

Faktoring sektöründe %4 düzeyinde seyreden takipteki alacaklar oranı, Ekspo Faktoring'de %1 düzeyindedir. Bu durum, Şirket'in derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin önemli bir göstergesidir. Kredi kararlarının sağlıklı ve tutarlı bir biçimde ele alınması için dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarından kredi dereceleri alan ve bu kapsamda kendi risk değerlendirme sistemini sürekli olarak geliştiren Ekspo Faktoring, risk katsayısı düşük firmaları portföyüne kazandırarak aktif kalitesini sektör ortalamasının üstünde tutmaktadır.

Şirket alacaklarının %99'ı geri dönülebilir alacaklardır. Ekspo Faktoring yönetimi, herhangi bir kriz sektörde yoğunlaşmayı %17 ile sınırlamıştır. Bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %5'ini geçmemesine özen gösterilmektedir.

Aktif büyüklüğü

Büyük bir atılım gerçekleştirerek %47 oranında bir artışla 2010'da aktif büyüklüğünü 224 milyon TL düzeyine çıkaran Ekspo Faktoring, sektörde %2 düzeyinde pazar payına sahiptir. Şirket'in sön dönemde yakaladığı başarı, proaktif bir yaklaşımla müşterilerinin ihtiyaçlarını önceden belirleyerek doğru finansman modelleri oluşturabilecek bilgi birikimine, fon yapısına ve insan kaynağına sahip olmasıyla yakından ilintilidir. Bu gücün Şirket'e kattığı değer sayesinde, yurt içinde ya da yurt dışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren pek çok firmanın finansman ihtiyacı etkin çözümler ışığında karşılanmıştır. 2011 hedefimiz, 350 milyon TL net plasman büyüklüğüne ulaşmaktır.

2010 yılında Ekspo Faktoring'in müşteri portföyüne katılan 100'ün üzerindeki firma, Şirket'in bu yöndeki başarısının en önemli kanıtı konumundadır.

Finans sektöründe insan kaynağı ve bilgi teknolojisi odaklı yatırımların verimlilik ve kârlılık performansı açısından taşıdığı önemin idraki içinde olan Ekspo Faktoring, bu alanlardaki yatırımlarına hız kesmeden devam etmektedir. Müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak gören Şirket, yerli ve yabancı fonlardan cazip koşullarda elde ettiği kaynakları müşterilerinin beklentileri doğrultusunda yapılandırarak hizmete sokmaktadır.

Ekspo Faktoring, finansal üstünlüklerinin uluslararası tescilli anlamına gelen kredi derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notların olumlu etkisiyle 2011 yılında da müşterilerine hızlı ve düşük maliyetlerle kaynak yaratmaya devam edecek ve belirlediği kriterler doğrultusunda müşterilerinin finansman ihtiyacını karşılayacaktır.

Kredi Derecelendirme Notları

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

FITCH RATINGS

BBB+

Factoring 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, Ekspo Faktoring'e profesyonel yönetim anlayışı, güçlü sermaye yapısı ve kredi portföy yönetimindeki uzmanlığı nedeniyle verdiği bu notu, küresel finansal krize rağmen, 2008, 2009 ve 2010 yıllarında üst üste üç kez teyit etmiştir.

MOODY'S

Ba3

Uluslararası güçlü iş ortaklıklarının altına imza atan Ekspo Faktoring, Moody's'in Türkiye factoring sektöründe derecelendirdiği ilk şirkettir. 2007 yılında, yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "istikrarlı" görünüm ile Ba3 olarak alan Şirket, 2008, 2009 ve 2010 yıllarında da aktif kalitesi ve yüksek kârlılığı ile bu notu korumuştur.

Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu

Türk finans sektörünün öncü şirketlerinden biri konumunda olan Şirket, faktoringi dünyanın kabul ettiği anlam ve standartlarda gerçekleştirmektedir.

Geçmişten geleceğe her dönem reel sektörün yanında

76 şirketin faaliyet yürüttüğü Türkiye faktoring sektöründe 2010'da Ekspo Faktoring gösterdiği performans itibarıyla on birinci sırada yer almıştır. Şirket, her dönem müşteri sayısını ve kârlılık düzeyini artıracak projelere odaklanarak hem sektördeki pazar payını hem de faktoring sektörünün toplam ticaret hacminden aldığı payı artırma gayretindedir.

Faktoring sektörü, 2010'da bankacılık dışı finansal sektörler arasında %79 oranında ciro, %19 düzeyinde kârlılık artışıyla birlikte en hızlı büyüyen sektör olmuştur. Türk faktoring sektörü 2010'da 69 milyar TL'si yurt içi, 6,9 milyar TL'si ise ihracat finansmanından oluşmak üzere toplamda 75,9 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşmıştır. Sektörün 2010 yılı kârlılığı ise 389,7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu göstergelerin bir sonucu olarak 2010'da küresel faktoring sektöründen %2,4 düzeyinde pay alan Türkiye, işlem hacmi açısından dünyada 12. sıraya yükselmiştir.

Türkiye'de faktoring sektörünün %45 düzeyinde artışla 2011'de 110 milyar TL'lik bir işlem hacmine ulaşması beklenmektedir. 2011 yılına ilişkin ekonomik büyüme hedefleri ve faktoring sektörünün ticaretin finansmanından aldığı %2 oranındaki düşük payın artırılmasına yönelik çalışmalar gibi olumlu faktörler dikkate alınarak hazırlanan projeksiyona göre, Ekspo Faktoring'in 2011'de yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %40'ın üzerinde büyümesi öngörülmektedir.

Ekspo Faktoring'in hedef müşteri kitlesi, ağırlıklı olarak yurt içi ve uluslararası taahhüt işleri, turizm, tekstil, metal ana sanayi, makine teçhizat, dayanıklı tüketim malları ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır. Bu kitlenin diğer özellikleri ise yurt içi piyasaların yanında ihracat faaliyetine odaklanmaları, proje, sözleşme ve sipariş bazında çalışmayı tercih etmeleridir.

200 milyon ABD dolarını aşan finansman olanağı

Ekspo Faktoring, yurt içi ve yurt dışındaki birçok banka ve finans kurumu nezdinde toplam 200 milyon ABD dolarını aşan bir finansman olanağına sahiptir. Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı olumlu notlar, Ekspo'nun finans kurumlarıyla ilişkilerinin daha üst bir aşamaya taşınmasında belirleyici olmaktadır.

Yılların tecrübesiyle şekillenen kurumsal yönetim anlayışı

Ekspo Faktoring'de bütün karar alma süreçleri profesyonel yöneticiler tarafından güncel iş kültürü trendleri ışığında şekillendirilen bir kurumsal yönetim anlayışıyla belirlenmektedir. Şirket yönetimi, hiyerarşik yapılanmanın tüm aşamalarında bu anlayışın özümsemesi ve içselleştirmesi için azami dikkat göstermektedir.

Sahip olduğu insan kaynağını kendisini geleceğe taşıyacak en değerli hazine olarak gören Ekspo Faktoring, Türkiye'nin çok önemli bankalarında üst düzey görevler üstlenmiş, yetkin, üretken ve müşterilerle aynı dili konuşma yeteneğine sahip yönetici kadrosuyla rakipleri karşısında önemli bir avantaja sahiptir.

Çok seçkin bir müşteri portföyüyle çalışan Ekspo Faktoring için sürdürülebilir müşteri ilişkileri büyük önem taşımaktadır.

Bu yaklaşımın bir sonucu olarak %71 oranındaki “müşteri muhafaza oranı” ile Ekspo Faktoring sektörde rakipleri karşısında önemli bir fark yaratmaktadır.

Kurumsal yönetim anlayışının organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesi, kurum içi iletişimin geliştirilmesi ve kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için Ekspo Faktoring bünyesinde çeşitli komiteler oluşturulmuştur. Şirket, son derece önem verdiği bu komiteler aracılığıyla eksikliklerini tanımlayıp kurumsal gelişimini sürdürülebilir hale getirmeyi hedeflemektedir.

Bilgi teknolojileri, aktif kalitesi, insan kaynakları ve likidite gibi konularda oluşturulan komiteler; iş süreçlerinde verimliliği artırmak, çok yönlülük ve tutarlılığı güçlendirmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

Ekspo Faktoring, aktif kalitesinin devamlılığı için kredi portföyünün oluşum sürecinde titiz bir çalışma yürütmektedir. Risk Değerlendirme Komitesi, bu amaçla her hafta toplanıp müşteri taleplerini değerlendirmekte, titiz ve kapsamlı analizler yaparak gelen limit önerilerini karara bağlamaktadır.

Bilgi Teknolojileri Komitesi, müşteri beklentileri ve uzun vadeli Şirket stratejileri doğrultusunda bilişim altyapısının güncel teknolojiler ışığında yenilenmesine odaklanmaktadır.

İnsan Kaynakları Komitesi, yeni iş başı yapan çalışanların oryantasyon sürecinden eğitim programlarına dek Şirket'in insan kaynağı verimliliğini artıracak uygulamalardan sorumludur.

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

Müşterileri lehine hızlı ve kapsamlı çözümler

Kurulduğu günden bu yana müşterileriyle karşılıklı güven anlayışına dayanan sağlıklı bir ilişki geliştiren Ekspo Faktoring, çözüm odaklı uygulamalarıyla faktoring piyasasında öne çıkmaktadır. Çeşitli sektörlere yönelik ürün pazarlaması çalışmaları öncesinde Ekspo Faktoring, hedef müşterilerle ilgili titiz ve ayrıntılı bir araştırma 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 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.

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

Müşterilerinin ihtiyaçlarını etkileşime açık bir iş süreciyle saptayan Ekspo Faktoring, özgün ürünler geliştirmeye odaklanmıştır. 2006 yılından bu yana hizmet gamında bulunan Sözleşme Finansmanı, Proje Finansmanı, Sipariş Finansmanı, Satış Öncesi Finansman, Tedarik Zinciri Finansmanı gibi ürünler, Şirket'in bu konudaki etkin yaklaşımının somut örnekleridir. 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. Bu yaklaşımın bir sonucu olarak %71 oranındaki “müşteri muhafaza oranı” ile Ekspo Faktoring sektörde rakipleri karşısında önemli bir fark yaratmaktadır.

Türkiye’de Faktoring Sektörünün Gelişimi

Faktoring Derneği’ne üye 65 şirket arasında Ekspo Faktoring, 2010 yılında gösterdiği performansla banka ortaklı olmayan şirketler arasında üçüncü sıraya yükselmiştir. Hızla büyüyen faktoring sektöründe Şirket’in önümüzdeki dönem için başlıca stratejik hedefi, kalite ve verimliliği esas alan anlayışıyla kârlılığını daha da artırmaktır.

Genel Ekonomi ve Faktoring Sektörü ile İlgili Veriler

1,105 milyar TL

GSYİH (Sabit fiyatlarla) (milyar TL)

| | |
|----|-------|
| 10 | 1,105 |
| 09 | 953 |
| 08 | 950 |

185 milyar ABD doları

İthalat (milyar ABD doları)

| | |
|----|-----|
| 10 | 185 |
| 09 | 141 |
| 08 | 202 |

%16

GSYİH Gelişme Hızı (%)

| | |
|----|------|
| 10 | 16 |
| 09 | 0,4 |
| 08 | 12,7 |

114 milyar ABD doları

İhracat (milyar ABD doları)

| | |
|----|-----|
| 10 | 114 |
| 09 | 102 |
| 08 | 132 |

52 milyar ABD doları

Türkiye Toplam Faktoring

Cirosunun Gelişimi (milyon ABD doları)

| | |
|----|--------|
| 10 | 51.803 |
| 09 | 30.107 |
| 08 | 27.998 |

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 | 25.451 |
| 2009 | 1.835.489 | 1.082.386 | 3.266 | 29.000 |
| 2010 | 2.190.002 | 1.229.634 | 5.391 | 51.803 |

| Faktoring Cirosu (milyon ABD doları) | Yurt içi | Yurt dışı | Toplam |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Avrupa | 1.196.700 | 191.884 | 1.388.584 |
| Amerika | 229.952 | 16.332 | 246.284 |
| Afrika | 21.405 | 765 | 22.171 |
| Asya | 354.857 | 117.630 | 472.488 |
| Avustralya | 60.363 | 113 | 60.476 |
| Toplam | 1.863.278 | 326.724 | 2.190.002 |
| Türkiye | 46.413 | 5.391 | 51.803 |

*Kaynak: FCI

Ekspo Faktoring'den Reel Sektöre Yönelik Kapsamlı Finansal Çözümler

Ekspo Faktoring, büyük bir kısmını özkaynaklarından karşıladığı finansman olanaklarını, kurumsal kârlılık ve büyüme hedeflerinin ötesinde Türk reel sektörünün gelişimine katkı sağlayan hizmetler olarak görmektedir.

BAYTUR İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş. **İslam Eserleri Müzesi** **Doha/Katar**

Önceki dönemlerde küçük ölçekli projelerde emek yoğun teknoloji ile çalışan Türk müteahhitlik firmaları, son yıllarda konut inşasına ilave olarak havalimanı, metro, endüstriyel tesisler, doğalgaz, petrol rafinerileri, otoyol ve enerji santrali inşası gibi büyük ölçekli ve katma değeri daha yüksek projeler üstlenmeye başlamıştır. Son yıllarda, Türk inşaat firmalarının dünya inşaat-taahhüt pazarından aldığı pay, istikrarlı bir biçimde artmaktadır.

Yurt dışında üstlenilen projelerin toplam bedeli

| | |
|------|-------------------|
| 2010 | 15,2 milyar dolar |
| 2009 | 21,5 milyar dolar |
| 2008 | 23,7 milyar dolar |
| 2007 | 24,5 milyar dolar |
| 2006 | 20,4 milyar dolar |
| 2005 | 11,2 milyar dolar |
| 2004 | 10,6 milyar dolar |
| 2003 | 4,1 milyar dolar |
| 2002 | 2,4 milyar dolar |
| 2001 | 2,4 milyar dolar |
| 2000 | 1 milyar dolar |

Ekspo Faktoring, 2010 yılında da kapsamlı finansman imkanlarıyla Türk inşaat firmalarının yurt dışı faaliyetlerine destek olmuştur. Bu kapsamda, Şirket, Baytur İnşaat'ın Katar'ın başkenti Doha'da yürüttüğü İslam Eserleri Müzesi projesinde finans partneri olmuştur. 219 milyon ABD doları bütçeli projede, Ekspo Faktoring, Baytur İnşaat'a kısa vadeli likidite ve taşeron finansmanı desteğinde bulunmuştur.

FİDA FİLM A.Ş. **Av Mevsimi**

Film finansmanı konusunda da uzmanlaşan Ekspo Faktoring, sinema sektöründe Türk yapımı filmlerin reklam ve dağıtımının artırılması ve sektördeki rekabetin güçlendirilmesine yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Vizyona giren film sayısından seyirci artışına, yerli filmlerin uluslararası alanda kazandığı prestij ve ödüllere kadar Türk sineması son 10 yılda kalite çitasını büyük ölçüde yukarıya taşımıştır. Finansman kaynaklarına daha çabuk ulaşan sektör, imza attığı projeler ve yurt dışı festivallerde kazanılan ödüller ile ülke tanıtımında büyük rol oynamaya başlamıştır.

FİDA Film tarafından 2010'da tamamlanan ve kamuoyunda büyük takdir toplayan "Av Mevsimi" filminin saha çekimleri ve platformu için yapılan ön harcamalar, proje finansmanı kapsamında Ekspo Faktoring tarafından kanal satış haklarının temlik alınması suretiyle finanse edilmiştir.

Film Kimliği

Yönetmen: Yavuz Turgul

Oyuncular: Şener Şen, Cem Yılmaz,

Çetin Tekindor, Melisa Sözen, Okan Yalabık,

Rıza Kocaoğlu, Mustafa Avkıran,

Nergis Çorakçı, Mahir İpek, Emine Şans Umar

ve Bartu Küçükçağlayan

Türü: Polisiye

Yapım: 2010 Türkiye yapımı

Gösterim Tarihi: 3 Aralık 2010

Seyirci Sayısı: 2.102.174 kişi

Gişe Gelirleri: Yaklaşık 20 milyon TL

Ekspo Faktoring, 2010 yılında inşaattan gıdaya kadar farklı sektörlerde faaliyet yürüten birçok firmaya finansman desteği sağlayarak faaliyetlerinin kesintisiz bir biçimde sürmesine katkıda bulunmuştur.

SERVUS BİLGİSAYAR A.Ş. **Sosyal Güvenlik Kurumu**

Türkiye, Avrupa'nın en dinamik teknoloji pazarlarından biri konumundadır. Ayrıca, Türk şirketleri, Orta Asya ve Orta Doğu deneyimleri ile Avrupa bilişim sektörü içinde değerli bir ortak konumundadır. Avrupa Bilgi Teknoloji Araştırması (EITO) verilerine göre, Avrupa genelinde bilişim sektörünün 2011'de %7,3'lük bir büyüme ile 21,1 milyar avruluk bir hacme ulaşması beklenmektedir. Mobil erişimin %86 düzeyine, internet kullanıcı sayısının ise 32 milyona ulaştığı Türkiye'de kamu ve özel sektör kurumlarının kapasitelerini ve üretkenliklerini artırmaya yönelik donanım ve yazılım yatırımları zorunlu olmaktadır.

Ulusal bilişim ekonomisi hacminin giderek arttığı bir dönemde bilişim şirketlerine büyük sorumluluklar düşmektedir. Bu kapsamda, kamu ve özel sektör kurumlarının bilişim alanındaki artan talepleri, kaliteli yazılım ve insan odaklı projeler üretilmesini zorunlu kılmaktadır. Bilişim firmaları, artan talebi karşılayabilecek kapasiteye ulaşabilmek için finansman desteğine ihtiyaç duymaktadır.

Kurumsal bilişim hizmetleri alanında Türkiye'nin önde gelen firmalarından Servus Bilgisayar A.Ş. 2010 yılında Ekspo Faktoring'den ön finansman desteği olarak Sosyal Güvenlik Kurumu için 3,7

milyon dolar tutarındaki bir projeyi hayata geçirmiştir. Dünya Bankası desteğiyle yürütülen proje kapsamında 6.000 adet bilgisayar ve 360 adet yazıcı SGK'nın hizmetine sunulmuştur.

REYSAŞ LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş. **Taşımacılık ve Depo Yatırımları**

Türk lojistik sektörü son yıllarda gösterdiği performans ile tüm dünyanın ilgisini çekmektedir. Uluslararası arenada Türkiye'nin yüz akı olan sektör, hızlı gelişmesiyle Dünya Ekonomik Forumu'nun yapıldığı Davos Zirvesi'ne de konuk olmuştur. Davos'ta Türkiye, lojistik alanında Dünya'nın en hızlı büyüyen 10 ülkesinden biri olarak gösterilmiştir.

Küresel lojistik performans endeksindeki ülkelerden Brezilya, Hindistan, Rusya ve Çin'in (BRIC Ülkeleri) hızlı bir yükselişte olduğu gözlemlenirken, Türkiye'nin lojistikteki en önemli avantajının, üretim merkezleri ile tüketim merkezlerine olan coğrafi yakınlığından kaynaklandığı belirtilmektedir. Bu husustan en fazla yararlanan şirketlerin başındaysa ülkenin lojistik sektörünün önde gelenlerinden Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. gelmektedir. Ekspo Faktoring A.Ş.'in Gruba sağladığı kısa ve orta vadeli finansman imkânlarıyla Grubun Taşıt Muayene ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı yatırımlarına katkıda bulunmaktadır.

DORUK GRUBU **Buğday İthalatı**

Ekspo Faktoring, gıda sektörüne yönelik finansman projeleriyle de adından söz ettirmektedir. Doğası gereği zorlu bir üretim sürecine sahip gıda sektöründe ham madde temininden satış-pazarlamaya kadar geçen sürecin hiçbir aksamaya izin vermeden yönetilmesi gerekmektedir. Ekspo Faktoring, 2010'da Türkiye'nin öncü gıda şirketlerinden Doruk Grubu'nun buğday ithalatı faaliyetlerine finansman desteği sağlamış, böylece şirketin üretim ve satış zincirine destek olmuştur. Ekspo Faktoring'in sağladığı finansman desteği sayesinde, Doruk Grubu, uygun maliyetle bulunduğu buğdayı spot satın alma şansı yakalamıştır.

Önümüzdeki dönem Toprak Mahsulleri Ofisi'nin depolarındaki emtianın rehni karşılığı finansmanı, Ekspo Faktoring'in sunacağı yeni ürünlerden biri olacaktır.

2010 Yılı Faaliyetleri

Ekspo Faktoring, 74 milyon TL düzeyindeki özkaynaklarından aldığı güçle çok sayıda ürünü iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda başarılı bir biçimde hizmete koymuştur.

1 milyar TL'yi aşan cirouyla Ekspo Faktoring

2000 yılından bu yana faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe saygın bir konumda bulunan Ekspo Faktoring, müşteriler ve kreditorler nezdinde bir güven müessesesi olarak tanınmaktadır. Gerçekleştirdiği her işlemde müşterilerle karşılıklı çıkarları gözeten, uzun vadeli ilişki kurma ilkesini gözeten Şirket, bu anlayışın meyvesini olarak istikrarlı ilerleyişini sürdürmektedir.

Sağlam sermaye yapısıyla dikkat çeken Ekspo Faktoring, 2010'da da kârlı ve verimli uygulamalara imza atmıştır. Ekspo Faktoring, 74 milyon TL düzeyindeki özkaynaklarından aldığı güçle çok sayıda ürünü iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda başarılı bir biçimde hizmete koymuştur. Yurt içi ticaretin yanı sıra yurt dışı ticaretin finansmanında da iddialı olan Ekspo Faktoring'in işlem hacminin %88'i yurt içi, %12'si ise yurt dışı işlemlerden oluşmaktadır. 2010 yılında ulaşılan 87,126 bin ABD dolarlık ihracat hacmi, Ekspo Faktoring'in ve ihracatçı müşterilerinin başarısını ortaya koymaktadır.

Dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı FCI'nin üyesi

2004 yılından bu yana dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı FCI'nin üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde muhabir ağını ve fon kaynaklarını 2010'da da geliştirmeye devam etmiştir. Şirket, bu muhabirlerden sağladığı garanti ve fon kaynaklarını ihracatçı müşterilerine aktararak güvenli bir köprü misyonu üstlenmiştir.

Uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve faktoring işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla 1968 yılında kurulan Factors Chain International'ın (FCI) 247 üyesi bulunmaktadır. 67 ülkeden üyesi bulunan FCI, toplamda dünya faktoring cirosunun %56'sını elinde bulundurmaktadır.

FCI'a üyelik kriterleri arasında, finansal anlamda güçlü bir mali yapıya sahip olmak, yüksek standartlarda hizmet vermek ve bu kriterleri üyelik süresince taşımak gibi üyeler arasında kalite çitasını yukarı çeken unsurlar bulunmaktadır. Ekspo Faktoring üyelik süreci ve sonrasında bu kriterleri eksiksiz biçimde karşılamıştır.

Kurumsal itibarı yükselten uluslararası bağlantılar

Ekspo Faktoring, 2011 yılında dünya ticaret hacminde yaşanması öngörülen büyümeye paralel olarak ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerini artırmayı hedeflemektedir. FCI üyeliğini önemli bir avantaja dönüştüren Şirket, ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde uluslararası bağlantılarından destek almaktadır. Üyeliğe kabulünün ardından Ekspo Faktoring'in ihracatçı müşterilerine sunduğu hizmetlerin ve kaynakların yanı sıra hem ihracat yapan müşteri sayısı hem de yurt dışı işlem hacmi önemli oranda artış göstermiştir. Şirket, FCI üyeliği sayesinde müşterilerinin uluslararası işlemlerinde, dünyanın dört bir yanına yayılan muhabir faktoring şirketleri ağını etkin bir biçimde kullanmaktadır. Ekspo Faktoring, FCI'a üye şirketler arasında uluslararası muhabir ağını oluştururken mali yapısı en güçlü ve en yüksek standartlarda hizmet veren şirketleri tercih etmektedir.

Ekspo Faktoring, 2010'da muhabir faktoring şirketlerinden garanti hizmetinin yanı sıra garanti altına alınan işlemlerin fonlanması yönündeki çalışmalarını da sürdürmüştü ve başarılı sonuçlar elde etmiştir. FCI desteğiyle oluşturulan güçlü muhabir ağı sayesinde yarattığı kaynaklarla işlem hacmini artıran Şirket, özkaynaklarını yurt içi finansman faaliyetlerinde daha etkin kullanabilme şansını yakalamıştır.

Ekspo Faktoring'in 2010'da toplam 87 milyon ABD dolarını bulan ihracat cirosunun 29 milyon ABD dolarına karşılık gelen bölümü, muhabir şirketler aracılığıyla gerçekleştirilen ihracat faktoringi işlemlerinden oluşmaktadır.

Ekspo Faktoring, önümüzdeki yıl dünya ticaret hacminde yaşanması öngörülen büyümeye paralel olarak ihracat ve ithalat finansman faaliyetlerini artırmayı hedeflemektedir. Güçlü muhabir ağı ve günden güne artan fon kaynaklarıyla bu yolda emin adımlarla ilerleyen Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2010 yılında uluslararası finans ve banka kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirecek iş birlikleri gerçekleştirmiştir.

Yurt dışı finansman olanaklarını ve muhabir ağını daha ileri noktalara taşıma gayesinde olan Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde bu yöndeki çalışmalarına hız verecektir. Bunun yanı sıra, Şirket, FCI'in düzenlediği tüm eğitimlere ve yıllık toplantılara, hem ilişkileri güçlendirmek hem de uluslararası faktoring sektöründeki gelişmeleri yakından izlemek amacıyla daha çok çalışanıyla katılmayı planlamaktadır.

Yurt Dışı Faaliyetler

Ekspo Faktoring, 2010'da 87 milyon ABD doları tutarındaki ihracat hacmiyle sektörde on birinci sırada yer almıştır.

Şirket, ihracat faaliyeti içinde olan müşterilerine ön ödemeli veya ön ödemesiz garantili faktoring ürünleriyle hizmet vermektedir. İhracat faktoringinde müşterilerin alacakları, yurt dışındaki 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. Bu sayede, ürün ve hizmetlerini satacağı yeni pazarlara garanti ve finansman sorunlarını çözmüş olarak giden ihracatçı, rakiplerine kıyasla çok daha güçlü bir konuma gelmektedir. Garanti hizmetinin yanı sıra müşterilerine ucuz fonlama kaynaklarından yararlanma olanağı da sunan Ekspo Faktoring, bu süreçte müşterileriyle daha kalıcı ve yakın ilişkiler geliştirme şansı yakalamaktadır.

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

Ekspo Faktoring'in 2010'da toplam 87 milyon ABD dolarını bulan ihracat cirosunun 29 milyon ABD dolarına karşılık gelen bölümü, muhabir şirketler aracılığıyla gerçekleştirilen ihracat faktoringi işlemlerinden oluşmaktadır.

Doğrudan yapılan ihracat işlemlerinin tutarı ise 2010 yılında 58 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiş ve toplam ihracat işlemleri içinde %67 gibi önemli bir pay almıştır.

Ekspo Faktoring, ihracat işlemleri açısından Faktoring Derneği üyeleri arasında on birinci 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 yurt dışı işlemlerle ilgili olarak 2011 yılı hedefi, özellikle muhabir şirketler aracılığıyla ithalat işlemlerine ağırlık vererek sektördeki güçlü konumunu daha ileri noktalara taşımaktır.

2010 Yılı Faaliyetleri

Cirosunun %12'sini oluşturan yurt dışı işlemler kapsamında Ekspo Faktoring, müşterilerine; Gayrikabili Rücu İhracat Faktoringi, Kabili Rücu İhracat Faktoringi, İhracat Akreditifi Temliki, Yabancı Ülke İhracat Kredileri Kapsamındaki İthalatın Finansmanı ve Doğrudan Faktoring'in de içinde olduğu geniş bir alanda ürün ve hizmet sunmaktadır.

Yurt dışı 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 yurt dışı muhabirlerden sağlanan ödeme garantileri kapsamında sunulmaktadır. Muhabir tarafından belirlenen limit ve garanti kapsamında gerçekleştirilen bu işlemde ihracatçıya rücu edilmez. Şirket'in 2010 yılında geri dönülemez ihracat faktoringi işlemlerinin toplam ciro içindeki payı %4'dür.

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 2010 yılında gerçekleştirdiği geri dönülebilir ihracat faktoringinin toplam ciro içindeki payı %8'dir.

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 2010 yılında bu alanda gerçekleştirdiği işlemlerin toplam ciro içindeki payı %2,9'dur.

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 garantisini vermektedir. Henüz Türkiye'de kredi sigortası enstrümanının yerleşmemiş olmasına rağmen Ekspo Faktoring, yurt içi 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 yurt dışındaki satıcının vadeli alacağını garanti altına almaktadır. İhracatçı dilerse, Ekspo Faktoring garantisindeki bu poliçeleri kendi ülkesindeki veya üçüncü ülkelerdeki finansal kuruluşlara kırdırarak mal bedelini peşin alabilmekte; ayrıca Ekspo Faktoring üzerinden de fon yaratabilmektedir.

Yabancı Ülke İhracat Kredi Sigortaları

Ekspo Faktoring, yabancı ülke ihracat kredi sigortaları kapsamında dünyanın önde gelen bankalarınca Türk hammadde ithalatçılarına sağlanan alıcı kredilerine garantörlük yapmaktadır. Amerikan Ex-Im Bank tarafından Ekspo Faktoring A.Ş.'ye sağlanan 15 milyon dolarlık limit, Türkiye'ye tanınan toplam ABD-GSM limitinin %5'ine eşittir.

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 yurt dışındaki ihracatçılara, yurt dışındaki 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 gerçekleşmektedir.

2010 yılsonu itibarıyla doğrudan faktoring işlemlerinin Ekspo Faktoring'in toplam işlem hacmi içindeki payı %8 olurken, ihracat işlemleri içindeki payı %67 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt İçi Faaliyetler

Ekspo Faktoring, küresel ekonomik krizin etkisinin kısmi olarak devam ettiği 2010 yılında sektörlerinde öncü konuma sahip müşterilerle çalışarak istikrarlı gelişimini sürdürmüş ve yılsonu itibarıyla 1,1

Ekspo Faktoring, yurt içi işlemler kapsamında müşterilerine Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senet Alacaklarının Temliki gibi piyasalar açısından önem taşıyan bir dizi ürün sunmaktadır.

milyar TL tutarında ciroya ulaşmıştır. Bu tutarın %88'lik kısmı yurt içi faktoring işlemlerinden oluşmaktadır.

Güçlü finansal yapısıyla sektörde tanınan Şirket'in yurt içinde ve yurt dışında kurmuş olduğu kalıcı ilişkiler, bu performansın oluşmasında belirleyici olmuştur.

Ekspo Faktoring, 2010 yılında da portföyüne farklı sektörlerde faaliyet gösteren yeni şirketler kazandırarak toplam riskini daha geniş bir müşteri tabanına yaymayı başarmıştır. Ayrıca, Şirket, müşteri odaklı çalışma anlayışı sayesinde yeni müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda ürün gamını genişletmiştir.

Şirket'in son dönemde geliştirdiği önemli ürünlerden biri olan köprü finansman; müşterilere, ihracat veya yurt içi satış sözleşmelerinin finansmanı için sunulan bir üründür. Bu ürün çerçevesinde, Ekspo Faktoring, müşterisinin yurt içi veya yurt dışı satış bağlantısı kesinleştiğinde, üretim öncesi alımlarını gerçekleştirme için öngörülen satış tutarının maksimum %60'ı oranında finansman sağlamaktadır. Üretim süreci tamamlandıktan sonra yüklem/teslimat gerçekleştiğinde ise finansman tutarı %80'e çıkarılabilmektedir.

Satışın yurt dışına yapılması halinde yurt dışı fon kaynakları devreye sokularak, Türk Lirası finansmanı döviz finansmanına dönüştürülmektedir. Muhabir garantisinin alındığı yurt dışı işlemleri geri dönülemez olarak gerçekleştirilmektedir.

Ekspo Faktoring, 2010 yılında yurt içi faktoring işlemlerinin tamamını geri dönülebilir olarak gerçekleştirmiştir. Yurt dışı işlemlerin ise 29 milyon ABD doları tutarındaki bölümü geri dönülemez, 58 milyon ABD dolarlık bölümü ise geri dönülebilir olarak gerçekleştirmiştir.

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. Her zaman, müşteri ihtiyacına uygun çözümler üretme ilkesiyle hareket eden Şirket, müşteri ilişkileri yönetiminde sektör ortalamasının üzerinde kurumsallaşma yakalamıştır. Finansal ve reel sektörlerde yaşanabilecek her türlü dalgalanmaya karşın müşteriler lehine şeffaf ve ilkeli davranma kararlılığında olan Ekspo Faktoring, bu tarz süreçleri müşterilerini daha iyi tanıyabilmek ve risk yönetimi konusunda deneyim kazanmak adına bir fırsat olarak görmektedir.

Faktoring işlemini finansman etkinliğiyle sınırlandırmayan Ekspo Faktoring için bu hizmet, aynı zamanda bir güvencedir. Kuruluşundan itibaren Şirket'in müşterileriyle geliştirdiği güvene dayalı kalıcı ilişkilerin ana teması, likidite ve güvenceyi aynı paket dahilinde müşterilere sunmak olmuştur. Şirket, finansman sağlamanın yanı sıra garanti ve tahsilât hizmetlerini de bünyesinde bulundurmaktadır.

Yurt içi piyasalara yönelik faaliyet yürüten müşteri portföyünü geliştirmek için Ekspo Faktoring, ürün yelpazesini geliştirmeye ve etkin pazarlama yöntemlerine odaklanmıştır.

Yurt içi faktoring kapsamında sunulan ürün ve hizmetler

Bildirimli alacak temliki

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

Teminatlandırılmış alacakların temliki

Ekspo Faktoring, müşterisinin yurt içindeki 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.

İç Denetim ve Mali Kontrol

Ekspo Faktoring’de denetim faaliyeti, iç ve dış olmak üzere konusunda uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması ise Şirket’in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir.

2010 yılsonu itibarıyla 76 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe 65 şirket Faktoring Derneği üyesidir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), 2009 yılından itibaren yeni yasa tasarısı hazırlıklarına yönelik olarak denetimlere ağırlık vermiş, yeni lisans konusunda da son derece seçici davranmaya başlamıştır. Bu kapsamda, BDDK tarafından 08.07.2010 tarihli Genelge yayımlanmış ve faktoring işlem uygulamalarına yeni denetimler getirilmiştir.

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 ilgili kurumlar nezdinde ispat etmiştir.

Ekspo Faktoring’de denetim faaliyeti iç ve dış olmak üzere konusunda uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. 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 ile BDDK formatı olmak üzere 2 ayrı Bağımsız Denetim Raporu 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 BDDK’ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK’ya sunulmak üzere üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanması, zamanında gönderilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerinden sorumludur. 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 itibarıyla karşılaştırılmakta, sapmalar varsa tespit edilmektedir.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı’nın bir başka görevi ise müşterilerin yurt içi ve yurt dışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin 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'nın görevlerinden biri, müşterilerin yurt içi ve yurt dışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin en aza indirgenmesi ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir.

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 factoring 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, Factoring 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

Sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla Ekspo Faktoring, kredi portföyünün oluşumu sürecinde titiz ve seçici davranmaktadır.

Faktoring sektöründe istikrarlı ve kalıcı bir büyüme yakalamak isteyen şirketler için etkin risk yönetim stratejileri hayati önem taşımaktadır. Gelişmiş teknolojik altyapısı ve güncel denetim teknikleriyle sürekli olarak kurumsal risklerini ölçen Ekspo Faktoring, etkin risk yönetim stratejileri açısından sektörde referans alınan kurumlardan biridir.

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

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. Şirket'in risk alırken öncelikli olarak dikkat ettiği unsurlar şunlardır: 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 tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yönetmektedir. Aynı zamanda firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine özen gösterilmekte, istisnai durumlarda bu limit, yönetim kararıyla en fazla %20 seviyesine çıkarılmaktadır.

Etkin risk yönetim politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanın %17'sinden fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması kilit öneme sahiptir. Bu bağlamda, Şirket yönetimi, geçtiğimiz yıllarda risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek için yoğun mesai harcamıştır. Şirket'in danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da yardımıyla geliştirilen yeni sistemin, uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına uyarlanması çalışmaları 2008 yılsonunda tamamlanmış; 2009 yılı başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.

Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde ise TCMB memzuç takip sistemini kullanmaktadır. Bu yeni sistem sayesinde mevcut müşterilerin riskleri etkin bir şekilde takip edilmekte, her türlü değişimin sebepleri irdelenmektedir. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmekte ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat bazlı olarak da değerlendirilmeye alınmaktadır.

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

Ekspo Faktoring'de takipteki kredilerin toplam aktiflere oranının %1 düzeyinde olması, Şirket'in kredi portföyünün sağlam temeller üzerine bina edildiğini gözler önüne sermektedir.

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

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

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

Ekspo Faktoring, sektörün en düşük şüpheli alacak rasyosuna sahip şirkettir. Sektörde ortalama %4, banka ortaklı olmayan şirketlerde ise %9'larda olan bu rasyo, Ekspo'da %1'dir. Ekspo Faktoring'in gözden kaçırılmaması gereken bir başka üstünlüğü de düşük borçlanma katsayısıdır. Faktoring sektöründe faaliyet gösteren rakip şirketlerle kıyaslandığında oldukça düşük kalan bu oran, Şirket'in risk yönetimi alanındaki başarısının ispatıdır.

Kurumsal Yönetim

İş süreçlerinin her aşamasında kurumsal bir şirket olmanın bilinç ve sorumluluğuyla hareket etmekte olan Ekspo Faktoring, bu amaçla çalışanlarını mesleki ve kültürel eğitimlerden geçirmektedir.

İnsan Kaynakları

Ekspo Faktoring'i sektörde rakipleri karşısında öne çıkaran bir diğer unsur ise nitelikli insan kaynağıdır. Temel kadrolarını bankacılık deneyimi olan, finans sektörünün çeşitli alanlarında uzmanlaşmış profesyoneller arasından oluşturan Ekspo Faktoring, finans sektöründe yaşanması muhtemel her türlü dalgalanmaya ve riske hazırlıklıdır. 2010 yılsonu itibarıyla, Ekspo Faktoring bünyesinde 30 kişi görev yapmaktadır. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, yeni iş başı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir.

Akılcı bir iş bölümü çerçevesinde belirli alanlarda uzmanlaşmış çalışanlardan oluşan bir ekibin başarıya giden yolda nedensel önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, uyguladığı kapsamlı eğitim programlarını Ekspo Akademi çatısı altında toplamıştır.

Ekspo Faktoring, insan kaynağını etkin bir biçimde kullanarak maksimum sayıda müşteriye kaliteli bir biçimde hizmet vermeye odaklanmıştır. Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi profesyonel mecralar yerine prezantabl pazarlama elemanları aracılığıyla doğrudan müşterilere ulaşmaktadır. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, mali işler personelinin pazarlama ekibine kadar tüm çalışanlarını sürekli eğitime tabi tutmaktadır. Alanında uzman kuruluşlarca verilen bu tarz eğitimler sayesinde Ekspo Faktoring, müşteri portföyünü genişletmeyi ve müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir.

Kurumsal Yapı

Ekspo Faktoring, iş süreçlerinin her aşamasında kurumsal bir şirket olmanın bilinç ve sorumluluğuyla hareket etmektedir. Şirket, iş organizasyonunda yer alan bütün birimlere yansıttığı kurumsal yönetim anlayışı sayesinde kârlılık ve verimlilik odaklı uygulamaları sürdürülebilir bir performansa dönüştürmüştür.

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 saydamlığının sürekli kılınması 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 dikkate almaktadır. Şirket kadrosuna katılan çalışanlar, mesleki ve kültürel eğitimlerden geçirilmektedir. Bu eğitimler, şirket içinde düzenlendiği gibi zaman zaman dışarıdan davet edilen uzmanlar tarafından da verilmektedir.

Ekspo Faktoring'in kurumsal web sitesi olan www.ekspofactoring.com, müşteri firmaların tahsildeki çek dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve ulaşmak istedikleri diğer bilgilere anında ulaşabilmesine olanak sağlamaktadır.

Finans sektöründe şeffaflığın ve tutarlılığın artan önemine paralel olarak BDDK, tüm finans kurumlarına bilançolarını internet üzerinden belirli periyotlarla açıklamalarını tavsiye etmektedir. Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bugüne her yıl bilançolarını düzenli olarak kamuoyu ile kendi kurumsal internet sitesinde paylaşmaktadır. Ayrıca, 2010 yılında gerçekleşen tahvil ihracından dolayı Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) her 3 ayda bir tüm mali tablolar yayımlanmaktadır.

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

Bilgi Teknolojileri

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

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

Ekspo Online'ın internetteki yüzü: www.ekspofactoring.com

Ekspo Faktoring'in kurumsal web sitesi olan www.ekspofactoring.com, müşterilerin tahsildeki çeklerinin dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve ulaşmak istedikleri diğer bilgilere anında ulaşabilmesine olanak sağlamaktadır. Kurumsal web sitesi aracılığıyla bir ilki gerçekleştirerek çek görüntüleme sistemini uygulamaya sokan 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. Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde, müşteri ve yatırımcılara daha kolay ve etkin hizmet sunabilmek adına kurumsal web sitesini yenilemeyi planlamaktadır.

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010

Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Finansal Durum Tablosu
Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynak Değişim Tablosu
Nakit Akış 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

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Finansal tablolara ilişkin rapor

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını 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 yansıtmayı 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 2010 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.

11 Mart 2011
İstanbul, Türkiye

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu

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

| | Notlar | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 10 | 157.588 | 821.087 |
| Türev finansal varlıklar | 21 | 69.013 | 56.447 |
| Faktoring alacakları | 11 | 220.993.876 | 149.324.272 |
| Diğer varlıklar | 12 | 145.320 | 124.527 |
| Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar | 13 | 486.703 | 486.703 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 14 | 724.997 | 741.631 |
| Maddi duran varlıklar | 15 | 1.136.232 | 1.067.941 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 16 | 29.074 | 26.591 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 9 | 251.682 | - |
| Toplam varlıklar | | 223.994.485 | 152.649.199 |
| Yükümlülükler | | | |
| Banka kredileri | 17 | 127.537.157 | 82.443.169 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 18 | 20.403.989 | - |
| Türev finansal yükümlülükler | 21 | 63.366 | 10.554 |
| Faktoring borçları | 19 | 76.701 | 801.646 |
| Diğer yükümlülükler | 20 | 419.653 | 5.514.414 |
| Ödenecek kurumlar vergisi | 9 | 814.258 | 881.238 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 22 | 178.445 | 134.740 |
| Diğer karşılıklar | 23 | 162.536 | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 9 | - | 220.975 |
| Toplam yükümlülükler | | 149.656.105 | 90.006.736 |
| Özkaynaklar | | | |
| Sermaye | 24 | 40.000.000 | 40.000.000 |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | 24 | 279.326 | 279.326 |
| Yasal yedekler | 24 | 6.070.877 | 5.282.439 |
| Birikmiş kârlar | 24 | 27.988.177 | 17.080.698 |
| Toplam özkaynaklar | | 74.338.380 | 62.642.463 |
| Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler | | 223.994.485 | 152.649.199 |
| Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler | 26 | | |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| | Notlar | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Faktoring faiz geliri | | 25.959.063 | 26.270.483 |
| Faktoring komisyon geliri | | 5.174.345 | 6.651.542 |
| Faktoring komisyon gideri | | (202.565) | (235.557) |
| Faktoring gelirleri | | 30.930.843 | 32.686.468 |
| Kredi faiz gideri | | (9.228.972) | (7.461.308) |
| İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri | | (403.989) | - |
| Kur farkı geliri, net | | 234.151 | 807.830 |
| Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri | 11 | 348.374 | 641.532 |
| Faiz ve komisyon gideri, kur farkı gideri ve şüpheli alacak karşılık gideri sonrası kâr | | 21.880.407 | 26.674.522 |
| Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri | 5 | 230 | 79.992 |
| Faaliyet kârı | | 21.880.637 | 26.754.514 |
| Personel giderleri | 7 | (4.612.534) | (3.976.196) |
| Genel yönetim giderleri | 8 | (2.008.032) | (1.691.518) |
| Diğer karşılık gideri | | (162.536) | - |
| Amortisman gideri ve itfa payları | 14,15 ve 16 | (235.812) | (233.473) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 6 | 161.264 | 65.338 |
| Vergi öncesi kâr | | 15.022.987 | 20.918.665 |
| Vergi gideri | 9 | (3.327.070) | (4.210.404) |
| Net dönem kârı | | 11.695.917 | 16.708.261 |
| Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası | | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | 11.695.917 | 16.708.261 |

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

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

| | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı | Yasal Yedekler | Birikmiş kârlar | Toplam Özkaynaklar |
|--------------------------------|-----------|--------------------|--|------------------|-------------------|-----------------------|
| 1 Ocak 2009 bakiyesi | | 40.000.000 | 279.326 | 3.255.887 | 15.727.966 | 59.263.179 |
| Yasal yedeklere transferler | | - | - | 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 | 24 | 40.000.000 | 279.326 | 5.282.439 | 17.080.698 | 62.642.463 |
| Yasal yedeklere transferler | | - | - | 788.438 | (788.438) | - |
| Temettü ödemesi | | - | - | - | - | - |
| Net dönem kârı | | - | - | - | 11.695.917 | 11.695.917 |
| 31 Aralık 2010 bakiyesi | 24 | 40.000.000 | 279.326 | 6.070.877 | 27.988.177 | 74.338.380 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

| | Notlar | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları: | | | |
| Net dönem kârı | | 11.695.917 | 16.708.261 |
| Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kâr/zarar kalemleri | | | |
| Amortisman ve itfa payları | 14, 15 ve 16 | 235.812 | 233.473 |
| Maddi duran varlık satışından elde edilen gelirler | | 19.322 | (16.609) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 22 | 66.766 | 71.505 |
| Diğer gider/(gelir) tahakkukları | | 2.255.398 | (1.790.857) |
| Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri | 9 | 3.327.070 | 4.210.404 |
| Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri | 11 | - | 354.213 |
| Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler | 25 | (5.647) | (45.893) |
| | | | - |
| Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler | | | |
| Faktoring alacak ve borçları | | (74.998.321) | (39.582.458) |
| Diğer varlıklar | | (20.773) | 58.024 |
| Diğer yükümlülükler | | 3.865.391 | 4.089.958 |
| Ödenen kıdem tazminatı | 22 | (23.061) | (20.399) |
| Ödenen kurumlar vergisi | 9 | (2.985.469) | (3.164.855) |
| Ödenen faiz | | (9.324.172) | (6.198.136) |
| Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar | 11 | 348.374 | 995.745 |
| | | | - |
| Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | (65.543.393) | (24.097.624) |
| Yatırım faaliyetleri: | | | |
| Maddi duran varlık alımları | 15 | (297.695) | (80.661) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 16 | (11.579) | (27.574) |
| Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit | | - | 17.000 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı | | (309.274) | (91.235) |
| Finansman faaliyetleri: | | | |
| Banka kredileri | | 65.189.188 | 31.487.214 |
| Temettü ödemesi | | - | (13.328.977) |
| Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | 65.189.188 | 18.158.237 |
| Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi | | (20) | 10 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) | | (663.499) | (6.030.612) |
| 1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler | | 821.087 | 6.851.699 |
| 31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler | | 10 | 157.588 |
| | | 821.087 | 821.087 |

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 sunumuna ilişkin esaslar
3. Önemli muhasebe politikaları
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. İhraç edilen menkul kıymetler
19. Faktoring borçları
20. Diğer yükümlülükler
21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler
22. Kıdem tazminatı karşılığı
23. Diğer karşılıklar
24. Özkaynaklar
25. Risk yönetimi açıklamaları
26. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler
27. İlişkili taraflar
28. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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. Gayrikabirücu 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 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 31'dir (2009: 32).

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

(a) Uygunluk beyanı

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 11 Mart 2011 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

(b) Değerleme esasları

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

(c) Geçerli ve raporlama para birimi

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

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. 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 2010 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 ölçülmesi
- Not 9 Vergilendirme
- Not 13 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar
- Not 11 Faktoring alacakları
- Not 14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Not 15 Maddi duran varlıklar
- Not 16 Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 21 Türev finansal araçlar
- Not 22 Kıdem tazminatı karşılığı
- Not 26 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

3 Önemli muhasebe politikaları

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

(a) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

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

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

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

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

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

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------|--------|--------|
| ABD Doları (“USD”) | 1.5460 | 1.5057 |
| Avro | 2.0491 | 2.1603 |
| İngiliz Sterlini (“GBP”) | 2.3886 | 2.3892 |
| İsviçre Frangı (“CHF”) | 1.6438 | 1.4492 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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, diğer varlıklar, nakit ve nakit benzeri değerler, banka kredileri, faktoring borçları ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

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

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

Faktoring alacakları ve diğer varlıklar

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. Diğer varlıklar, ilk defa kayıtlara alındıktan sonra, kısa vadeli olmalarından dolayı maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Banka kredileri ve ihraç edilen menkul kıymetler

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

Diğer

Diğer alacak ve borçlar maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 finansal durum tablosundan 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 raporlama tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları göz önünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet modeli kullanılarak, amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara yansıtılır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabii tutulmuştur.

(e) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

(f) Maddi duran varlıklar

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi

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

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

(ii) Sonradan yapılan harcamalar

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

(iii) Amortisman

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

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

| | |
|------------------------|-------|
| Mobilya ve demirbaşlar | 5 yıl |
| Taşıtlar | 5 yıl |

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

(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. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

(h) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

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

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

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

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

(ii) Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

(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 raporlama 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.

19 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 19”), Şirket’in mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aşağıdaki varsayımlar kullanılarak yükümlülük hesaplanmıştır:

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

| | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|----------------|----------------|
| İskonto oranı | %4.66 | %5.92 |
| Beklenen maaş/limit artış oranı | %5.10 | %4.80 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | %95.00 | %96.00 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

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

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

(j) Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için işletmeden ekonomik kazanç çıkışının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Karşılık tutarı, paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak vergi öncesi iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

(k) Netleştirme

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faktoring komisyon giderleri

Faktoring komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

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

(o) 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. UMSK tarafından Kasım 2009’da yayımlanan UFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Şirket sözkonusu standardı erken uygulamayı düşünmemekte olup, standardın finansal tablolar üzerindeki etkisi hesaplanmamıştır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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 2010 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|----------|---------------|----------|---------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | - | 69,013 | - | 69,013 |
| | - | 69,013 | - | 69,013 |
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | - | 63,366 | - | 63,366 |
| | - | 63,366 | - | 63,366 |
| 31 Aralık 2009 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar | - | 56,447 | - | 56,447 |
| | - | 56,447 | - | 56,447 |
| Alım satım amaçlı 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.

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

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

| | 2010 | | 2009 | |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Kayıtlı değer | Makul değer | Kayıtlı değer | Makul değer |
| <i>Finansal varlıklar</i> | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | 157,588 | 157,588 | 821,087 | 821,087 |
| Faktoring alacakları | 220,993,876 | 220,993,876 | 149,324,272 | 149,324,272 |
| Diğer varlıklar | 145,320 | 145,320 | 124,527 | 124,527 |
| <i>Finansal borçlar</i> | | | | |
| Banka kredileri | 127,537,157 | 127,537,157 | 82,443,169 | 82,443,169 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 20,403,989 | 20,403,989 | - | - |
| Faktoring borçları | 76,701 | 76,701 | 801,646 | 801,646 |
| Diğer borçlar | 419,653 | 419,653 | 5,514,414 | 5,514,414 |

5 Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri

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

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|------------|---------------|
| Bankalardan alınan faizler | 230 | 79,992 |
| | 230 | 79,992 |

6 Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri 45,644 TL (2009: 48,729 TL) kira gelirleri ile 115,620 TL (2009: 16,609 TL) maddi duran varlık satışlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

7 Personel giderleri

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

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Maaş ve ücretler | 3,407,759 | 3,325,311 |
| Primler | 568,019 | - |
| SSK işveren payı | 254,789 | 236,770 |
| Personel özel sigorta giderleri | 96,949 | 137,118 |
| Personel ulaşım servis giderleri | 89,985 | 85,006 |
| Personel yemek giderleri | 88,947 | 94,431 |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | 66,766 | 71,505 |
| İşsizlik sigortası işveren payı | 22,474 | 20,972 |
| Eğitim giderleri | 11,681 | 404 |
| Diğer | 5,165 | 4,679 |
| | 4,612,534 | 3,976,196 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

8 Genel yönetim giderleri

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

| | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Kiralama giderleri | 381,015 | 395,980 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 377,884 | 264,203 |
| Seyahat giderleri | 227,362 | 200,751 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 135,665 | 106,627 |
| Araç giderleri | 116,346 | 69,600 |
| Bağış ve yardım gideri | 101,050 | 1,550 |
| Haberleşme giderleri | 78,185 | 74,774 |
| Vergi, resim, harçlar ve fonlar | 70,398 | 49,275 |
| Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri | 56,665 | 55,148 |
| Ofis giderleri | 54,806 | 35,274 |
| Reklam giderleri | 50,878 | 50,989 |
| Bakım onarım giderleri | 45,389 | 53,539 |
| Üyelik aidatları | 41,330 | 52,071 |
| Kırtasiye giderleri | 29,125 | 20,886 |
| Diğer | 241,934 | 260,851 |
| | 2,008,032 | 1,691,518 |

9 Vergilendirme

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2009: %20). Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kâr payı olarak dağıtılacak tutarlar üzerinden belirli bir oranda tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopajı mevcuttur. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır.

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

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

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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:

| | 2010 | | 2009 | |
|---|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | Tutar | % | Tutar | % |
| Raporlanan vergi öncesi kâr | 15,022,987 | | 20,918,665 | |
| Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi | (3,004,597) | 20 | (4,183,733) | 20 |
| Kalıcı farklar: | | | | |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (75,530) | - | - | - |
| Vergiden muaf gelirler tutarı | 3,000 | - | (26,671) | - |
| Önceki döneme ilişkin vergi düzeltmesi | (249,943) | - | - | - |
| Vergi gideri | (3,327,070) | 22 | (4,210,404) | 20 |

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

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi gideri | 3,799,727 | 4,046,093 |
| Ertelenmiş vergi gideri/(geliri) | (472,657) | 164,311 |
| Vergi gideri | 3,327,070 | 4,210,404 |

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı | 3,799,727 | 4,046,093 |
| Peşin ödenmiş kurumlar vergisi | (2,985,469) | (3,164,855) |
| Ödenecek kurumlar vergisi | 814,258 | 881,238 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

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

| | 2010 | | 2009 | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Varlık | Yükümlülük | Varlık | Yükümlülük |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 35,689 | - | 26,948 | - |
| Şüpheli faktoring alacakları karşılığı | - | - | - | 177,375 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | 268,373 | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | - | 51,250 | - | 56,744 |
| Türev finansal araçlar | - | 1,130 | - | 9,178 |
| Banka kredileri | - | - | - | 4,626 |
| Toplam EVV ve EVY | 304,062 | 52,380 | 26,948 | 247,923 |

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:

| | 2010 | | | 2009 | | |
|----------------------|----------------|-------------|----------------|------------------|-------------|------------------|
| | Toplam | Netleştirme | Net | Toplam | Netleştirme | Net |
| EVV | 304,062 | (52,380) | 251,682 | 26,948 | (26,948) | - |
| EVY | (52,380) | 52,380 | - | (247,923) | 26,948 | (220,975) |
| Net EVV/(EVY) | 251,682 | - | 251,682 | (220,975) | - | (220,975) |

10 Nakit ve nakit benzerleri

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

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Bankalar vadesiz mevduat | 155,763 | 820,344 |
| Kasa/Efektif | 1,825 | 743 |
| Toplam nakit ve nakit benzeri değerler | 157,588 | 821,087 |

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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:

| | 2010 | 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Yurtiçi faktoring alacakları | 220,049,711 | 143,921,123 |
| Yurtdışı faktoring alacakları | 3,535,748 | 6,652,866 |
| Şüpheli faktoring alacakları | 2,998,992 | 3,347,366 |
| Faktoring alacakları, brüt | 226,584,451 | 153,921,355 |
| Kazanılmamış faktoring faiz geliri | (2,591,583) | (1,249,717) |
| Şüpheli faktoring alacakları karşılığı | (2,998,992) | (3,347,366) |
| Faktoring alacakları | 220,993,876 | 149,324,272 |

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

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Alınan müşteri çekleri ve senetleri | 348,133,213 | 286,127,557 |
| İpotekler | 1,929,460 | 1,996,180 |
| Teminat mektupları | 27,825 | - |
| Toplam | 350,090,498 | 288,123,737 |

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

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Açılış bakiyesi | 3,347,366 | 3,988,898 |
| Cari yılda ayrılan karşılık tutarı | - | 354,213 |
| Tahsilatlar | (348,374) | (995,745) |
| Yıl sonu bakiyesi | 2,998,992 | 3,347,366 |

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

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Vadesi 1-3 ay geçen | - | 31,508 |
| Vadesi 3-6 ay geçen | - | 3,989 |
| Vadesi 6-12 ay geçen | - | 293,716 |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 2,998,992 | 3,018,153 |
| | 2,998,992 | 3,347,366 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenmiş giderler (*) | 143,774 | 123,021 |
| Diğer | 1,546 | 1,506 |
| | 145,320 | 124,527 |

(*) Peşin ödenmiş giderler 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ("BDDK") ödenmiş olan sırasıyla 10,900 TL ve 12,000 TL tutarındaki katılım payları ile sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

13 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş iki adet gayrimenkulden oluşmaktadır (2009: 486,703 TL).

14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2010 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | | | | |
| Binalar | 831,731 | - | - | 831,731 |
| | | Cari dönem amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Binalar | 90,100 | 16,634 | - | 106,734 |
| Net defter değeri | 741,631 | | | 724,997 |

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 |

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket'in sahip olduğu bir apartman dairesinden oluşmakta olup, bu gayrimenkul, Şirket tarafından kira geliri kazanmak ya da gayrimenkulün fiyatında oluşabilecek bir değer artışından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tutulmaktadır. İlgili gayrimenkulün makul değeri gayrimenkulün net defteri ile yaklaşık olarak aynıdır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2010 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Maliyet | | | | |
| Taşıtlar | 1,010,142 | 152,750 | (405,739) | 757,153 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 449,479 | 73,501 | - | 522,980 |
| Özel maliyetler | 321,755 | - | - | 321,755 |
| Diğer (*) | 751,378 | 71,444 | - | 822,822 |
| Toplam maliyet | 2,532,754 | 297,695 | (405,739) | 2,424,710 |
| | | Cari dönem | | |
| | 1 Ocak 2010 | amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
| Birikmiş amortisman | | | | |
| Taşıtlar | 850,269 | 75,363 | (386,417) | 539,215 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 358,032 | 100,419 | - | 458,451 |
| Özel maliyetler | 256,512 | 34,300 | - | 290,812 |
| Toplam birikmiş amortisman | 1,464,813 | 210,082 | (386,417) | 1,288,478 |
| Net defter değeri | 1,067,941 | | | 1,136,232 |

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

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 |
| | | Cari dönem | | |
| | 1 Ocak 2009 | 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 |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1,346,024 TL (2009: 1,509,520 TL), sigorta prim tutarı 10,349 TL (2009: 13,576 TL)'dir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2010 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | | | | |
| Haklar | 128,667 | 11,579 | - | 140,246 |
| | 1 Ocak 2010 | Itfa payları | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
| Birikmiş itfa payları | | | | |
| Haklar | 102,076 | 9,096 | - | 111,172 |
| Net defter değeri | 26,591 | | | 29,074 |

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 |
| | 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 |

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 Banka kredileri

31 Aralık tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

| | 2010 | | | |
|---------------|----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| | Orijinal tutar | Nominal Faiz Oranı (%)* | TL karşılığı | |
| | | | 1 yıla kadar | 1 yıl ve üzeri |
| TL | 120,224,817 | 3.30-8.13 | 120,224,817 | - |
| ABD Doları | 2,670,703 | 4.29 | 4,128,906 | - |
| Avro | 1,553,575 | 3.81 | 3,183,434 | - |
| CHF | - | - | - | - |
| GBP | - | - | - | - |
| Toplam | | | 127,537,157 | - |

| | 2009 | | | |
|---------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| | Orijinal tutar | Nominal Faiz Oranı (%)* | TL karşılığı | |
| | | | 1 yıla kadar | 1 yıl ve üzeri |
| TL | 74,591,054 | 7.29-13.45 | 74,591,054 | - |
| Avro | 3,075,107 | 7.51 | 6,643,153 | - |
| ABD Doları | 782,785 | 4.49 | 1,178,639 | - |
| CHF | 20,924 | 6.56 | 30,323 | - |
| GBP | - | - | - | - |
| Toplam | | | 82,443,169 | - |

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli finansal borçların faiz oran aralığını ifade etmektedir.

18 İhraç edilen menkul kıymetler

Şirket, 21 Ekim 2010 tarihinde 20,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | 2010 | | | | | |
|--------|-------------|------|--------------|---------------|----------------|-------------------|
| | Para birimi | Vade | Faiz türü | Faiz oranı(*) | Nominal değeri | Defter değeri |
| Tahvil | TL | 2012 | Değişken(**) | % 5.12 | 20,000,000 | 20,403,989 |
| | | | | | | 20,403,989 |

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

(**) Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek “Gösterge Faiz” oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son 5 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan ağırlıklı aritmetik ortalaması olacaktır. Her bir kupon ödeme gününde “Gösterge Faiz” oranı tespiti için aynı prosedür tekrarlanacak ve o tarih itibarıyla geçerli olan gösterge devlet tahviline göre bulunan Kupon Faiz Oranı bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecektir. Kupon Faiz Oranı, Gösterge Faiz Oranına yıllık %2.70 Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19 Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Yurtiçi faktoring borçları | 76,701 | 801,646 |
| Toplam | 76,701 | 801,646 |

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

20 Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|------------------|
| Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar | 275,811 | 1,041,495 |
| Satıcılara borçlar | 104,394 | 106,720 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 39,448 | 38,019 |
| Ortaklara borçlar | - | 4,328,180 |
| Toplam | 419,653 | 5,514,414 |

21 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, riskten korunma muhasebesine konu işlem olmaktan ziyade, döviz kuru riskini yönetmek için kullanmaktadır.

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

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

| | 2010 | | 2009 | |
|----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | Varlıklar | Yükümlülükler | Varlıklar | Yükümlülükler |
| Para swap alım satım anlaşmaları | 69,013 | (63,366) | 56,447 | (10,554) |
| | 69,013 | (63,366) | 56,447 | (10,554) |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

22 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 2010 tarihi itibarıyla, azami 2,517 TL (2009: 2,365 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

| | 2010 | 2009 |
|--------------------|----------|----------|
| Açılış bakiyesi | 134,740 | 83,634 |
| Yıl içinde ödenen | (23,061) | (20,399) |
| Yıl içindeki artış | 66,766 | 71,505 |
| Yılsonu bakiyesi | 178,445 | 134,740 |

23 Diğer karşılıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|----------------|----------|
| Vergi uyumsuzluğu karşılığı | 162,536 | - |
| Toplam | 162,536 | - |

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2009 yılında, 2008 yılı hesap dönemine ilişkin tüm faktoring sektörünü kapsayan vergi incelemeleri başlatılmıştır. Söz konusu incelemelerin, yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde yürütüldüğü ifade edilmektedir. Faktoring şirketleri incelemelerinde, 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı Ve İzahnamesi İle Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim Ve İçeriği Hakkında Tebliğ” açıklamaları uyarınca “Kazanılmamış Gelirler” hesabında izlenen “Kazanılmamış Gelirleri” ile vergi mevzuatına uygun olarak “dava veya icra safhasında” bulunan faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacak niteliğindeki “şüpheli alacak” karşılıklarının anapara kısımları “hasılat” yazılmamış oldukları gerekçesiyle eleştiri konusu yapılarak vergi salınmış ve vergi ziyayı cezası kesilmiştir. Bu çerçevede Şirket’e de işlem uygulanmış ve ilgili tarhiyatlar 7 Temmuz 2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Anılan tarhiyata ilişkin Şirket yönetimince uzlaşma talep edilmiş olup, uzlaşma neticesinde ödenebileceği tahmin edilen rakam için finansal tablolarda 162,536 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Özkaynaklar

24.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (2009: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (2009: 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:

| | 2010 | | 2009 | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 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. Akçakayalıoğlu | %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 düzeltmesi | | 279,326 | | 279,326 |
| Toplam | | 40,279,326 | | 40,279,326 |

24.2 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 2010 tarihi itibarıyla 6,070,877 TL'dir (tarihi maliyet) (2009: 5,282,439 TL (tarihi maliyet)).

25 Risk yönetimi açıklamaları

Kredi riski:

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

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2010 | % | 31 Aralık 2009 | % |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Tekstil | 38,208,073 | 17 | 29,843,416 | 20 |
| İnşaat-müteahhitlik hizmetleri | 32,627,094 | 15 | 22,531,779 | 15 |
| Turizm | 25,038,164 | 11 | 21,785,694 | 14 |
| Gıda, meşrubat ve tütün sanayi | 22,159,056 | 10 | 7,684,680 | 5 |
| Metal dışı madenler sanayi | 16,774,319 | 8 | 9,997,544 | 7 |
| Otomotiv | 13,150,241 | 6 | 6,714,769 | 5 |
| Kauçuk ve plastik ürünleri | 12,809,910 | 6 | 3,730,427 | 3 |
| Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler | 10,697,651 | 5 | 7,759,288 | 5 |
| Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri | 9,105,169 | 4 | - | - |
| Taşımacılık, depolama ve haberleşme | 7,380,532 | 3 | 3,431,993 | 2 |
| Makine ve teçhizat sanayi | 6,605,286 | 3 | 13,578,754 | 10 |
| Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi | 6,409,043 | 3 | 3,506,601 | 2 |
| Tarım ürünleri ve hayvancılık | 4,818,992 | 2 | 1,939,822 | 1 |
| Toptan ve perakende ticaret | 4,518,662 | 2 | 5,371,815 | 3 |
| Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri | 3,162,201 | 1 | 7,610,071 | 5 |
| Kimya ve ilaç | 2,451,043 | 1 | 2,089,039 | 2 |
| Finansal kurumlar | 1,867,398 | 1 | - | - |
| Elektrik malzemeleri | 183,425 | 1 | 149,217 | - |
| Diğer | 3,027,617 | 1 | 1,599,363 | 1 |
| | 220,993,876 | 100 | 149,324,272 | 100 |

Piyasa riski

Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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:

| | 2010 | | | 2009 | | | |
|----------------------------|----------------|----------|--------|----------------|----------|---------|--------|
| | ABD Doları (%) | AVRO (%) | TL (%) | ABD Doları (%) | AVRO (%) | CHF (%) | TL (%) |
| Varlıklar | | | | | | | |
| Faktoring alacakları | 8.50 | 7.58 | 12.23 | 11.50 | 9.93 | - | 19.09 |
| Yükümlülükler | | | | | | | |
| Banka kredileri | 4.29 | 3.81 | 7.35 | 4.49 | 7.51 | 6.56 | 8.37 |
| İhraç edilen tahviller (*) | - | - | 5.12 | - | - | - | - |

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

Faiz oranı profili:

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

| | Kayıtlı değer | |
|---|---------------|------------|
| | 2010 | 2009 |
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Faktoring alacakları | 118,973,874 | 64,665,101 |
| Banka kredileri | 48,351,293 | 74,591,054 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Faktoring alacakları | 102,020,002 | 84,659,171 |
| Banka kredileri | 79,185,864 | 7,852,115 |
| İhraç edilen tahviller | 20,403,989 | - |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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 değişmesi beklenir. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

| | kâr veya(zarar) | |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
| | 100 bp artış | 100 bp azalış |
| 2010 | | |
| Değişken faizli finansal araçlar | 28,714 | (28,714) |
| 2009 | | |
| Değişken faizli finansal araçlar | 769,003 | (769,003) |

Döviz kuru riski

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

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

| | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| A. Yabancı para bazlı varlıklar | 18,590,384 | 7,748,053 |
| B. Yabancı para bazlı yükümlülükler | (19,449,420) | (7,869,293) |
| C. Türev finansal araçlar | - | (592,869) |
| Net yabancı para pozisyonu (A+B+C) | (859,036) | (714,109) |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

| | 2010 | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| | ABD Doları | Avro | GBP | Diğer | Toplam |
| Yabancı para bazlı parasal varlıklar | | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | - | 349 | 17,617 | - | 17,966 |
| Faktoring alacakları | 8,683,006 | 5,735,162 | 4,152,704 | - | 18,570,872 |
| Diğer varlıklar | 1,546 | - | - | - | 1,546 |
| Toplam yabancı para varlıklar | 8,684,552 | 5,735,511 | 4,170,321 | - | 18,590,384 |
| Yabancı para bazlı parasal yükümlülükler | | | | | |
| Banka kredileri | 9,284,142 | 6,047,648 | 4,060,620 | - | 19,392,410 |
| Faktoring borçları | - | 32,432 | - | - | 32,432 |
| Diğer yükümlülükler | 704 | 17,998 | 5,876 | - | 24,578 |
| Toplam yabancı para yükümlülükler | 9,284,846 | 6,098,078 | 4,066,496 | - | 19,449,420 |
| Net bilanço pozisyonu | (600,294) | (362,567) | 103,825 | - | (859,036) |
| Bilanço dışı pozisyon | - | - | - | - | - |
| Net yabancı para pozisyonu | (600,294) | (362,567) | 103,825 | - | (859,036) |
| | | | | | |
| | 2009 | | | | |
| | ABD Doları | Avro | GBP | Diğer | Toplam |
| Yabancı para bazlı parasal varlıklar | | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | 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 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 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) |
| Türev finansal araçlar | (592,869) | - | - | - | (592,869) |
| Net yabancı para pozisyonu | (883,931) | 155,028 | 12,945 | 1,849 | (714,109) |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

| TL | 2010 | 2009 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| | Kâr/(Zarar) | |
| ABD Doları | (60,029) | (88,393) |
| Avro | (36,257) | 15,502 |
| GBP | 10,383 | 1,295 |
| Diğer | - | 185 |
| Toplam | (85,903) | (71,411) |

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 2010 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:

| 2010 | | | | | | |
|---|----------------------|---|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Defter Değeri | Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 148,122,241 | 152,107,223 | 111,712,400 | 18,352,434 | 22,042,389 | - |
| Alınan krediler | 127,537,157 | 127,835,739 | 111,531,305 | 16,304,434 | - | - |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 20,403,989 | 24,090,389 | - | 2,048,000 | 22,042,389 | - |
| Faktoring borçları | 76,701 | 76,701 | 76,701 | - | - | - |
| Diğer yükümlülükler | 104,394 | 104,394 | 104,394 | - | - | - |
| Türev finansal yükümlülükler | 5,647 | 5,664 | 5,664 | - | - | - |
| Girişler | 69,013 | 70,177 | 70,177 | - | - | - |
| Çıkışlar | (63,366) | (64,513) | (64,513) | - | - | - |
| 2009 | | | | | | |
| | Defter Değeri | Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 87,679,715 | 88,493,001 | 69,249,736 | 19,243,265 | - | - |
| Alınan krediler | 82,443,169 | 83,256,455 | 68,341,370 | 14,915,085 | - | - |
| 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) | - | - | - |

Sermaye Yönetimi

Şirket'in politikası, güçlü bir sermaye tabanı yaratarak yatırımcı, alacaklı ve piyasa güvenilirliğini sağlamak ve yerel düzenleyici gerekleri karşılamaktır. Şirket'in asgari sermaye gerekliliği 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 5,000,000 TL'dir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

26 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

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

| Teminat mektupları | 2010 | 2009 |
|---------------------|---------------|----------------|
| Mahkemelere verilen | 27,825 | 314,988 |
| Diğer | - | - |
| Toplam | 27,825 | 314,988 |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 187,292,971 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2009: 122,354,513 TL).

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

| | 2010 | | 2009 | |
|--------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Yabancı para bakiyesi | TL | Yabancı para bakiyesi | TL |
| Para swap alım işlemleri | | | | |
| ABD Doları | 1,088,100 | 1,682,203 | 380,000 | 572,166 |
| TL | 2,709,500 | 2,709,500 | 2,166,281 | 2,166,281 |
| Avro | 524,828 | 1,075,425 | 424,965 | 918,052 |
| Toplam alımlar | | 5,467,128 | | 3,656,499 |

| | 2010 | | 2009 | |
|---------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Yabancı para bakiyesi | TL | Yabancı para bakiyesi | TL |
| Para swap satım işlemleri | | | | |
| ABD Doları | 1,088,100 | 1,682,203 | 773,750 | 1,165,035 |
| TL | 2,703,835 | 2,703,835 | 1,531,603 | 1,531,603 |
| Avro | 524,828 | 1,075,425 | 424,965 | 918,052 |
| Toplam satımlar | | 5,461,463 | | 3,614,690 |

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

27 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 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|----------------|------------------|
| 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 |
| | | |
| | 2010 | 2009 |
| Genel yönetim giderleri | | |
| M. Semra Tümay (kira giderleri) | 361,702 | 371,774 |
| | 361,702 | 371,774 |

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar sırasıyla 2,353,865 TL ve 3,051,337 TL’dir.

28 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

1 Şubat 2011 tarihinde yapılan 2010 yılına ait Olağan Genel Kurul’da 2009 yılı kârından 3,000,000 TL’nin ortaklara dağıtılması kararı alınmıştır. Bu karar gereği Yönetim Kurulu yapmış olduğu toplantıda 2009 yılı kârından 3,000,000 TL’nin hissedarlara hisseleri oranında dağıtılması kararını almış ve söz konusu tutar 7 Şubat 2011 tarihinde dağıtılmıştır. Olağan Genel Kurul’da, 2010 yılı kârının 629,013 TL tutarındaki kısmının 1. Tertip Yasal Yedek Akçe’lere aktarılmasına karar verilmiştir.

18 Şubat 2011 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF), 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun 134’üncü Maddesi çerçevesinde Ekspo Faktoring A.Ş.’nin yönetim ve denetimini devralarak Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri görevlendirmiştir. TMSF ile yapılan görüşmeler neticesinde Fon Kurulu’nun 3 Mart 2011 tarih ve 2011/70 sayılı kararı ile Şirket’in temettü hariç ortaklık haklarının ortaklarına iade edilerek, Şirket’in yönetim ve denetiminin 18 Şubat 2011 tarihinden itibaren önceki yönetici ve denetçilerine iade edilmesine karar verilmiştir.

Yönetim

| | |
|----------------------------|---|
| Murat Tümay | Genel Müdür |
| 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 |
| Gökhan Sönmezer | Operasyon Yönetmeni |
| Serap Yılmaz | İç Denetim ve Mali Kontrol Yönetmeni |
| Hande Uludağ | Risk Değerlendirme Yönetmeni |
| Sinem Ersöz | Dış İşlemler Yetkilisi |



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