

ULUSLARARASI TİCARETİN FİNANSMANI



İÇİNDEKİLER

- 02** Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler
- 03** Yönetim Kurulu
- 04** Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı
- 06** Finansal Göstergeler
- 10** Yönetim
- 14** Kısaca Ekspo Faktoring
- 17** Faktoring Sektörü
- 18** Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri
- 20** Kredi Derecelendirme Notları
- 21** Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu
- 24** Türkiye'de Faktoring Sektörünün Gelişimi
- 26** Türkiye Faktoring Sektöründeki Güncel Gelişmeler
- 27** Ekspo Faktoring'den Reel Sektöre Yönelik Kapsamlı Çözümler
- 30** 2011 Yılı Faaliyetleri
- 34** İç Denetim ve Mali Kontrol
- 38** Risk Yönetimi
- 40** Kurumsal Yönetim
- 43** Bağımsız Denetim Raporu

Kurulduğu ilk günden bu yana reel sektörün hizmetine sunduğu etkin finansman çözümleriyle bankacılık dışı finans sektörünün yenilikçi yüzü olan Ekspo Faktoring için 2011 faaliyet dönemi bir atılım yılı olmuştur. Yıl içerisinde gerçekleştirdiği uluslararası işbirlikleriyle finansman olanaklarını ve muhabir ilişkilerini önemli oranda geliştiren Şirketimizin, 2011 yılsonu itibarıyla aktif büyüklüğü 255 milyon TL, cirosu 1 milyar TL, kârı ise 13 milyon TL olmuştur.

Şirketimizin ödenmiş sermayesi 2012 yılı başında 40 milyon TL'den 50 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Sürekli gelişime odaklanan bir kurumsal yönetim anlayışıyla faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, güçlü sermaye yapısı ve nitelikli insan kaynağıyla önümüzdeki dönemde de reel sektördeki firmaların ticaretin finansmanı ve nakit akışı ihtiyaçlarına özgün çözümler üretme kararlılığında olacaktır.

Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler

Misyon

- Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek Türk bankacılık 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 avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırmak.
- Müşteri ilişkileri yönetiminde, kalite ve verimlilik esaslı uygulamalara imza atmak.
- Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

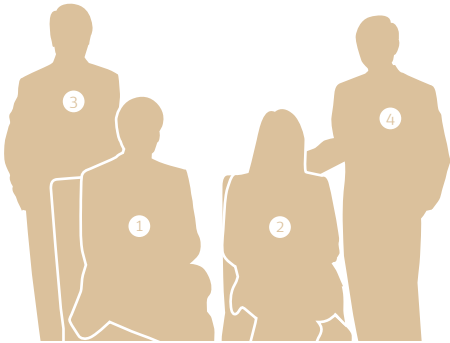
Vizyon

- İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2015 yılında 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

Stratejik hedefler

- İnovatif 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 kârlılığını daha fazla büyütme.
- 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

Zeynep Akçakayalıoğlu (2)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Namık Bahri Uğraş (3)
Yönetim Kurulu Üyesi

Şerif Orhan Çolak (4)
Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı

2011 yılı, Ekspo Faktoring'in çok sayıda yenilikçi finansal çözümü

Türk faktoring sektörünün ötesinde küresel banka dışı finans sektörüne tanıttığı bir yıl olmuştur.

Değerli Paydaşlarımız,

Ekspo Faktoring olarak 2011 yılında da başarılı finansal sonuçlar elde etmenin gurur ve mutluluğunu yaşamaktayız. Geride bıraktığımız faaliyet döneminde kendi kulvarlarında önemli oranda iş hacmine sahip çok sayıda firmayı portföyüne ekleyen Şirketimizin aktifleri, nazım hesaplarındaki rakamlarla birlikte 255 milyon TL düzeyine ulaşmıştır. Müşteri portföyümüzü daha nitelikli hale getiren bu artışın gerçekleşmesinde Ekspo Faktoring'in yurt içi ve uluslararası ticaretin finansmanına ve hammadde tedarikine yönelik sunduğu etkin çözümler önemli oranda pay sahibidir.

Ödenmiş sermayede %25 oranında artış

2012 yılı başında ödenmiş sermayemizin 40 milyon TL'den 50 milyon TL'ye artırılmasıyla Ekspo Faktoring, sektördeki en büyük ödenmiş sermayeli üçüncü şirket olmuştur. Bu sermaye, aktifte iştiraklere ya da sabit kıymetlere bağlanmamış, yalnızca faaliyet alanına hasredilmiş likit sermayedir.

Fonlama tabanını genişletmeye yönelik önemli atılımlar

Ekspo Faktoring'in güncel mali durumu pasifler açısından değerlendirildiğinde, fonlama tabanını genişletme hedefi doğrultusunda Şirketimiz, 2011 yılında önemli atılımlar gerçekleştirmiştir. İlk olarak, dünyanın en büyük sendikasyon katılımcı bankalarından biri olan Wells Fargo Bank N.A. nezdinde muhabir ilişkileri başlattığımızı sizlerle paylaşmak isterim. Bu kuruluşun Amerikan Ex-Im Bank garantisine sağlanan 15 milyon ABD doları tutarındaki kredi, rekabet üstünlüklerini artırmak adına Türk ithalatçılarının hizmetine sunulmuştur. Muhabir ilişkilerini daha da güçlendirme arayışında olan Ekspo Faktoring'in Kore Ex-Im Bankası nezdindeki çalışmaları da yıl boyunca başarıyla yürütülmüştür. Demir-çelik ürünleri, elektronik mamuller ve kimyasal maddeler alanlarında dünyanın en yüksek ihracat rakamlarına imza atan Güney Kore'de yürüttüğümüz temaslar neticesinde Kore Ex-Im Bankası ile yüksek montanlı bir kredi tahsis anlaşmasına imza atmanın haklı gururunu yaşamaktayız. Her iki kurumla kredi anlaşması yapan ilk Türk banka dışı finans kurumu olan Ekspo Faktoring, İngiltere Ex-Im Bankası UK Export Finance (eski adıyla ECGD) ve İngiltere'nin önde gelen bankalarıyla yürüttüğü Türk firmalarına yönelik kredi tahsis görüşmelerinde de sona doğru yaklaşmaktadır. Şirketimizin uluslararası alanda gerçekleştirdiği bu atılımlar, kendi kurumsal gelişiminin yanı sıra Türk finans sektörü için de önemli bir milat konumundadır.

ABD Tarım Bakanlığı desteğiyle yeni bir finansman kaynağı

2011 yılı, Ekspo Faktoring'in çok sayıda yenilikçi finansal çözümü Türk bankacılık sektörünün ötesinde küresel finans sektörüne tanıttığı bir yıl olmuştur. Dünyada ilk defa Amerikan Ex-Im Bankası ve Kore Ex-Im Bankası kredisi kullandıran faktoring kurumu olan Ekspo Faktoring, ABD Tarım Bakanlığı yetkilileri ve Amerikan Büyükelçiliği nezdinde yürüttüğü 8 aya yayılan görüşmeler sonucunda ABD Tarım Bakanlığı tarafından GSM 102 Kredisi kullanılmaya yetkilendirilen ilk banka dışı finans kurumu olmuştur. Ekspo Faktoring, 2011 yılında geniş muhabir ağına Bank of China'yı da ekleyerek Çin ile Türkiye arasında yapılan ithalat ve ihracat faaliyetlerine finansman desteği sağlamaya başlamıştır. Yıl içerisinde Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen bir diğer önemli gelişme ise, Ekspo Faktoring'in uluslararası SWIFT sistemine dahil olan ilk faktoring kurumu olmasıdır. Bu entegrasyon süreci, BDDK, International Chamber of Commerce, Bankalar Birliği, Amerikan Ex-Im Bankası ve SWIFT Yönetim Kurulları'nda görev alan dünyanın en büyük 25 bankasının onayıyla gerçekleşmiştir. **(Ekspo Faktoring Swift Kodu: EKSFTR12)**



Toplam gelirlerde %30 oranında artış

Ekspo Faktoring'in toplam gelirleri, bir önceki yıla kıyasla 2011 yılında %30 oranında artış göstermiştir. Düşük seviyede seyreden faiz oranları ve Şirketimizin temkinli iş anlayışı bu artışın dip bakiye etkisini sınırlı tutmuştur. Bu nedenle, yılsonu kârımız karşılıklar sonrası 13 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, üçer aylık dönemler itibarıyla incelendiğinde, Ekspo Faktoring'in yıl içerisinde elde ettiği en yüksek faaliyet kârını, yurt dışı işlemler kaynaklı gelirlerin olumlu yansımalarıyla, 4 milyon TL ile Ekim-Aralık döneminde gerçekleştirdiği görülmektedir.

Yurt dışı işlemlerle artan kârlılık oranı

Ekspo Faktoring'in 2011 yılsonu itibarıyla faaliyet gelirleri dikkate alındığında, başarılı performansımız daha net bir şekilde ortaya çıkacaktır. Geride bıraktığımız yılın belirli dönemlerinde nazım hesapların da dikkate alınmasıyla 300 milyon TL düzeyine erişen aktif büyüklüğümüz, son çeyrekte reel sektörde yaşanan daralmanın etkisiyle yılsonu itibarıyla 255 milyon TL olmuştur. Önümüzdeki dönemde gerçekleştirmeyi planladığımız katma değeri yüksek projelerle, aktif büyüklüğümüzün daha üst seviyelere çıkması öngörülmektedir. Yurt dışı işlemlerden elde ettiğimiz gelir, 2011 yılının ikinci yarısından itibaren Şirketimizin gelir tablosuna eklenmeye başlamış ve yılsonu itibarıyla kârımızın %6'sını oluşturmuştur. 2012 yılında piyasaya sunacağımız yeni ürünlerle dış ticaretin finansmanı alanındaki gelirlerimizde bir önceki yıla kıyasla

beş kat artış beklenmektedir. Bu alandaki gelir artışı beklentimizde, yapılandırılmış emtia finansmanı ürününe özel bir önem atfetmekteyiz.

Ekspo Faktoring'in kuruluş hedefleri doğrultusunda belirlediğimiz rotada, 2012 yılının önemli bir kilometre taşı olacağına inanmaktayım.

Her zaman vurguladığım gibi,

Ekspo Faktoring, özellikli ürünleri ile "ticaretin finansmanı" sağlayan bir finansal hizmetler kurumudur.

Bizleri desteklediğiniz için teşekkür ederiz.

Murat TÜMAY
EKSPo FAKTORİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

Finansal Göstergeler

Ekspo Faktoring'in 2011 yılsonu itibarıyla aktif büyüklüğü 241 milyon TL, cirosu 949 milyon TL, net kârı ise 11 milyon TL olmuştur.

949 milyon TL

Toplam Ciro (bin TL)

11	948.729
10	1.101.310
09	1.000.851

67 milyon TL

Toplam Özkaynak Büyüklüğü (bin TL)

11	66.700
10	74.338
09	62.642

241 milyon TL

Aktif Büyüklüğü (bin TL)

11	240.818
10	223.994
09	152.649

Finansal Göstergeler	Aralık 2009 - TL	Aralık 2010 - TL	Aralık 2011 - TL	2011 ABD Doları
Toplam Aktifler	152.649.199	223.994.485	240.818.352	127.491.319
Toplam Özkaynaklar	62.642.463	74.338.380	66.700.499	35.311.821
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000	21.176.346
Net İşletme Sermayesi	60.675.312	92.706.344	63.776.038	33.763.586
Faktoring Alacakları	149.324.272	220.993.876	236.425.268	125.165.582
Faktoring Borçları	801.646	76.701	602.921	319.192
Net Kullanılan Fonlar	148.522.626	220.917.175	235.822.347	124.846.390
Banka Borçları	82.443.169	127.537.157	151.392.733	80.148.622
İhraç Edilen Tahviller	-	20.000.000	20.000.000	10.588.173
Toplam Gelirler	34.281.160	31.674.862	40.295.282	23.926.894
Faktoring Gelirleri	32.686.468	30.930.843	39.991.770	23.746.672
Net Kâr	16.708.261	11.695.917	10.562.119	6.271.670

11 milyon TL

Net Kâr (bin TL)

11	10.562
10	11.696
09	16.708

40 milyon TL

Toplam Gelirler (bin TL)

11	40.295
10	31.675
09	34.281

236 milyon TL

Factoring Alacakları (bin TL)

11	236.425
10	220.994
09	149.324

Finansal Veriler (%)

	Aralık 2009	Aralık 2010	Aralık 2011
Cari Oran	1,67	1,72	1,37
Likidite Oranı	1,67	1,72	1,37
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	40	41	26
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	98	99	98
Borçlar/Aktif Toplamı (Borçluluk Oranı)	59	67	72
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç Oranı)	1,44	2,01	2,61
Mali Borçlar/Aktifler Oranı	54	66	71
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	4,18	2,62	1,74
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (Gün)	100	78	94
Toplam Giderler/Ciro Oranı	1	2	3
Brüt Kâr Marjı	25	17	17
Net Kâr Marjı (Satış Rantabilitesi)	16	8	6
Özkaynak Kâr Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	34	22	19

Uluslararası ticaret finansmanında Ekspo Faktoring zamanı

Ekspo Faktoring, Ex-Im kredilerindeki öncü rolünü bir adım daha ileri taşıyarak Güney Kore Ex-Im Bank ile Türkiye'nin Güney Kore'den yaptığı ithalata garantör olmuştur. Yıl boyunca yürütülen görüşmelerin ardından gerçekleşen bu anlaşma ile Türk ithalatçılara çok büyük bir hizmet daha sunulmuştur.





Yönetim



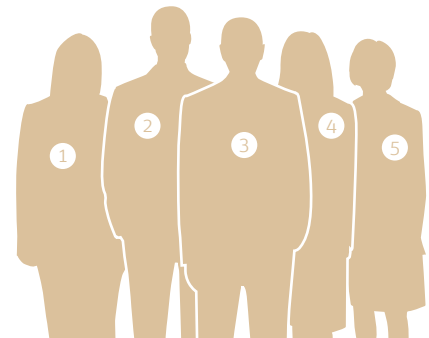
Duygu Taşkınsu (1)
Pazarlama Müdürü

Emre Özsoy (2)
Pazarlama Müdürü

H. Cenk Eynehan (3)
Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

Hale Yıldırım (4)
Pazarlama Müdürü

Filiz Berikman (5)
Pazarlama Müdürü





Erhan Meral (6)
Mali ve İdari İşler
Genel Müdür Yardımcısı

Funda Köseadağı (7)
Muhasebe Müdürü

Siyami Serdar Noyan (8)
Risk Değerlendirme Müdürü

Banu Hayta (9)
İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü

Pamuk ithalatçısına büyük destek

Ekspo Faktoring, 2011 yılında Amerikan Ex-Im Bank destekli kredilerini müşterilerinin kullanımına sunmuştur. Amerikalı üreticiler ile Türk alıcıları bir araya getiren Pamuk Konferansı'nda Ekspo Faktoring'in emtia alımları finansmanı alanındaki projeleri, Türk ve Amerikalı iş adamları nezdinde yoğun ilgi görmüştür.





Kısaca Ekspo Faktoring

Son dönemde köklü bir dönüşüm sürecinde olan Ekspo Faktoring, hizmet kalitesi ve çeşitliliğini artırarak bir faktoring şirketi olmanın ötesinde yetkin bir finans kurumuna dönüşmektedir.

Kuruluşundan bu yana müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üretme stratejisiyle faaliyetlerine yön veren Ekspo Faktoring, Türkiye’de bankacılık dışı finans sektörünün öncü kuruluşlarından birisidir. Son dönemde, ağırlıklı olarak dış ticaret finansmanına odaklanan Şirket, 2011 yılsonu itibarıyla 40 milyar ABD doları düzeyinde bir hacme ulaşan Türkiye faktoring sektöründeki hizmet kalitesi ve çeşitliliğinin artırılması için yoğun çaba sarf etmektedir. İhracat ve ithalat alanındaki yenilikçi finansal çözümlerinin yanı sıra yurt dışındaki güçlü uluslararası muhabir ilişkileriyle de önemli bir rekabet avantajına sahip olan Ekspo Faktoring, inşaattan gıdaya kadar farklı sektörlerde faaliyet yürüten çok sayıda şirketin dış ticaret faaliyetlerindeki en önemli partneri konumundadır.

GSM 102 kredisi tahsis etmeye yetkili 26 finans kuruluşundan biri

Son dönemde köklü bir dönüşüm sürecinde olan Ekspo Faktoring, hizmet kalitesi ve çeşitliliğini artırarak bir faktoring şirketi olmanın ötesinde yetkin bir finans kurumuna dönüşmeye odaklanmıştır. 2011 yılında ürün portföyüne ithalat, ihracat akreditifini de ekleyen Şirket, Amerikan Tarım Bakanlığı’ndan GSM 102 kredisi tahsis etme yetkisi alan Türkiye’deki 26 finans kurumundan biri olmuştur.

2011 yılsonu itibarıyla, 61 üyesi bulunan Faktoring Derneği’nin ve dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI’nin (Factors Chain International) aktif üyesi konumunda olan Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde daha nitelikli projelere imza atarak sektördeki rekabet üstünlüğünü daha da güçlendirmeyi amaçlamaktadır.

Deneyimli ve nitelikli insan kaynağı

Ekspo Faktoring’in kurumsal yapısını sürdürülebilir kılan bir diğer unsur ise, iş süreçlerinde katma değer artışına odaklanan nitelikli insan kaynağıdır. Türkiye’nin önde gelen finans kurumlarında çalışmış, deneyimli profesyonellerden oluşan çalışanlarıyla Ekspo Faktoring, müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerine yönelik “özelleştirilmiş” çözümler sunmaktadır. Sürekli gelişim ilkesini kurumsal yönetim ilkelerinin ayrılmaz bir parçası olarak gören Şirket, her faaliyet döneminde insan kaynağı aktifinin mesleki ve kişisel gelişimi için önemli tutarda yatırım gerçekleştirmektedir. Bu alandaki yatırımlar sayesinde, dış ticaret finansmanına odaklanmış yetkin bir finans kuruluşu olma sürecinde daha hızlı mesafe kat edilmesi hedeflenmektedir.

Müşteri memnuniyeti odaklı iş süreçleri

Her geçen gün artan sayıda oyuncunun faaliyet göstermeye başladığı finans sektöründe müşteri memnuniyetinin taşıdığı önemin idrakinde olan Ekspo Faktoring, hız ve kalite kriterleri ışığında iş süreçlerini etkinleştirmeye büyük önem vermektedir. 2011 yılsonu itibarıyla yaklaşık 1 milyar TL’lik bir ciroya sahip olan Şirket, güncel piyasa koşulları altında müşterilerinin değişen ihtiyaçlarına yönelik yenilikçi çözümler üretmek her faaliyet döneminde müşteri portföyünü sektörel bazda önemli oranda çeşitlendirmektedir.

Her zaman reel sektörün yanında

Ekspo Faktoring, 2011 yılında da reel sektöre yönelik finansman desteğini devam ettirmiştir. Şirket’in faktoring cirosunun %91’ini yurt içi, %9’unu 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 yılındaki %9'luk rekor büyüme performansını 2011 yılında da tekrarlayan Türkiye ekonomisi, yılsonu itibarıyla %8,5 düzeyinde büyüme yakalamıştır.

Dünya ekonomisi

2011 yılı, gelişmiş ekonomilerin istenilen büyüme hedeflerine ulaşamaması ve bu gelişme karşısında gerekli mali politikaların uygulanamaması nedeniyle artan likidite endişeleri ile geçmiştir. Bunun yanında, Avro Bölgesi'nde baş gösteren bankacılık krizi ve bölge merkezli faaliyet yürüten birçok bankanın sermayelerinin istenilen düzeyin altında kalması, başta kıta Avrupası olmak üzere 2012 yılı ve sonrasında ilişkin beklentileri aşağıya çekmiştir. Küresel finansal kriz sonrası büyüme yılı olarak kabul edilen 2010 yılında, genişlemeci politikalar sayesinde %5,1 oranında büyüme gösteren dünya ekonomisi, 2011 yılında %4 düzeyinde büyümüştür. IMF'nin tahminlerine göre, önümüzdeki yıl, dünya ekonomisi bu rakamın da altında bir büyümeye sahne olacaktır.

Küresel finansal kriz ve sonrasında ortaya çıkan bir diğer gelişme ise, büyüme performansı açısından gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomiler arasında yaşanan farklılaşmadır. IMF verilerine göre, gelişmiş ekonomiler, krizin doruğa çıktığı 2009 yılında %3,7 oranında daralma yaşamış, 2010 yılında ise %3,1 oranında büyümüştür. Gelişmekte olan ekonomiler ise, 2009'da %2,8, 2010'da ise %7,3 oranlarında büyüyerek finansal krizden çıkışta kilit bir rol oynamıştır. Gelişmekte olan ekonomilerin %6,4, gelişmiş ekonomilerin ise %1,6 oranlarında büyüme kaydettiği 2011 yılı da dikkate alındığında, önümüzdeki dönemde gelişmekte olan ekonomilerin küresel ekonomiden artan oranda pay almaya devam etmesi beklenmektedir. Bu öngörüğü destekleyen göstergelerin başında, gelişmekte olan ekonomilerin kamu maliyesi dengelerinin gelişmiş ekonomilere göre daha güçlü olması gelmektedir. Gelişmekte olan ekonomilerde yüksek büyüme oranları ve genişlemeci para politikaları nedeniyle ortaya çıkan sorunlar, bu ekonomilerin 2010'dan itibaren sıcak para girişlerine karşı yeni politikalar geliştirme ihtiyacını ortaya çıkarmıştır.

Türkiye ekonomisi

Son dönemde istikrarlı bir biçimde yüksek büyüme oranlarına imza atan Türkiye, gelişmekte olan ekonomiler arasında öncü bir konuma erişmiştir. 2010 yılındaki %9'luk rekor büyüme performansını 2011 yılında da tekrarlayan Türkiye, yılsonu itibarıyla %8,5 düzeyinde büyüme yakalamıştır. IMF ve uluslararası ekonomi otoritelerinin tahminlerine göre, Türkiye'nin 2012 yılında %2,2 ile %4 bandında bir büyüme rakamına ulaşması öngörülmektedir.

Türkiye'nin büyüme tahminlerinin aşağıya çekilmesi, en büyük ihracat pazarı konumunda olan Avrupa'da yaşanan durgunlukla yakından ilişkilidir. Bunun yanında, Türk bankalarına sendikasyon kredisi sağlayan Avrupa merkezli bankaların önümüzdeki dönemde iç talebi karşılamaya yönelecek olması da, Türkiye ekonomisindeki büyüme beklentilerini aşağıya çekmiştir. Bu gelişmeler karşısında, T.C. Merkez Bankası, TL'nin kontrollü değer kaybına yönelik politikalar oluşturarak cari açığın azaltılmasını ve spekülasyon sıcak para hareketlerinin önüne geçmeyi hedeflemiştir. Bu doğrultuda, politika faizi düşürülerek ve para politikasının seyrine ilişkin belirsizlik arttırılarak TL'nin sıcak para için cazibesi azaltılmıştır.

Kısaca Ekspo Faktoring

Ekspo Faktoring, hammadde ithalatında farklı finansman olanakları yaratarak müşterilerinin dış ticaret alanındaki en önemli iş ortağı konumuna gelmiştir.

Faizdeki düşüşün, özellikle iç talep üzerindeki genişlemeci etkisini telafi etmek için de “zorunlu karşılıklar” arttırılmış, böylece, para arzı kısıtlanarak borçlanma maliyeti yükseltilmiştir. Bu süreçte, zorunlu karşılıkların sert biçimde arttırılması kredi faizlerindeki düşüşü sona erdirmiştir.

Bu tedbirler karşısında, 2010 yılsonu itibarıyla 47 milyar ABD doları seviyesinde olan Türkiye'nin cari açığı, Ekim 2011 tarihi itibarıyla 79 milyar ABD doları düzeyine yükselmiştir. Bu rakamlar, ilk bakışta cari açık sorununda iyileşme olmadığı izlenimi vermekle birlikte, on iki aylık cari açığın Haziran 2011 itibarıyla 72 milyar ABD doları olması ve ardından geçen dört ayda artışın yalnızca 7 milyar ABD doları düzeyinde kalması olumlu bir gösterge olarak ele alınmalıdır.

2011 yılı enflasyon beklentisinin %5,5 düzeyinde olmasına karşılık enflasyonun %10,45 olarak gerçekleşmesi ve bunun ötesinde 2012 yılı için %5'lik enflasyon beklentisine karşılık piyasalardaki beklentinin %7'nin üzerinde olması, fiyat istikrarı konusunda dikkatli olunması gerektiğini göstermektedir. Enflasyon oranının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin en önemli nedenlerinden birisi de kurlarda yaşanan artıştır.

T.C. Merkez Bankası tarafından uygulamaya koyulan sıkı para politikaları, kısa vadeli tahvil faizlerinin uzun vadelilerden daha yüksek olmasına ve mevduat ile kredi faizlerinin yükselmesine yol açmıştır. Bu sıkılaştırmayla enflasyon beklentilerinin kontrol altında kalması amaçlanmış ve kredi arzı daha da yavaşlatılmıştır.

Küresel ekonomideki belirsizlikler ve Avro Bölgesi'nde devam eden kamu borçlarının sürdürülebilirliği sorunu karşısında; ABD, AB ve Japonya gibi gelişmiş ekonomiler, genişlemeci mali politikalar uygulamaya başlamıştır. Bütün bu gelişmeler doğrultusunda; Türkiye'nin, Avro Bölgesi'nde iyileşme yaşansa dahi, önümüzdeki dönemde sıkılaştırıcı para politikalarına devam etmesi beklenmektedir.

Faktoring Sektörü

2010 yılında 2,2 trilyon ABD doları düzeyinde olan dünya faktoring hacmi, %19 oranında artışla 2011 yılında 2,6 trilyon ABD doları olmuştur.

Faktoring sektörünün sunduğu ürün ve hizmetler, hem yurt içi piyasaların hem de ihracata yönelik faaliyet yürüten reel sektör firmalarının finansman ihtiyaçlarının karşılanması açısından hayati önem taşımaktadır. 2000'li yılların başlarında her yıl yaklaşık %20 oranında büyüme performansı gösteren dünya faktoring hacmi, 2007, 2008 ve 2009 yıllarında 1,9 trilyon ABD doları bandında seyretmiş, 2010 yılında ise küresel ticaretteki canlanmaya paralel olarak %19'luk artış ile 2,2 trilyon ABD doları düzeyine yükselmiştir. 2011 yılında bu rakam bir önceki sene ile aynı oranda artışla 2,6 trilyon ABD doları olmuştur. Bu büyümenin %17'lik kısmı Avrupa, %12'lik kısmı ABD, %43'lük kısmı ise Asya pazarı kaynaklıdır. (*)

Türkiye faktoring sektörü ise 2011 yılında 40 milyar ABD doları düzeyinde bir işlem hacmine ulaşmıştır. (*)

*Kaynak: FCI

Küresel ölçekte sektörde öne çıkan bir diğer önemli gelişme ise, uluslararası işlemlerin faktoring pazarından önemli bir pay almasıdır. 2010 yılında dünya toplam işlem hacminin %85'ini yurt içi işlemler, %15'ini uluslararası işlemler oluştururken, 2011 yılında bu dağılım %86 yurt içi işlemler, %14 uluslararası işlemler şeklinde gerçekleşmiştir. (*)

1990 yılından bu yana bir finansman modeli olarak Türkiye'de hizmet üreten faktoring sektörü, 1994 yılında yapılan yasal düzenlemeyle birlikte konumunu daha da sağlamlaştırmıştır. Sektör, iki yıllık bir geçiş sürecinin ardından 2006 yılında BDDK denetimine tabi olmuştur. Yeniden yapılanma sonrasında sektörün yaşadığı dönüşüm, faktoring şirketlerinin finansal piyasalarda çok daha saygın bir konum edinmesini ve işlem hacimlerini artırmasını beraberinde getirmiştir.

Türkiye faktoring sektörünün aktif büyüklüğü bir önceki yıla kıyasla 2011 yılında %8 oranında artış göstermiştir. Bu artışın kaynaklarından olan yurt içi alacaklar %13, yurt dışı alacaklar ise %31 oranında artmıştır. Sektörün verdiği kredilerde ise, 2011 yılında %77 oranında artış yakalanmıştır. Buna karşılık özkaynaklarda %20, kâr rakamlarında %2,8 oranlarında artış gerçekleşmiştir.

Türkiye'de faktoring piyasasında faaliyet gösteren şirket sayısı, 2011 yılsonu itibarıyla 74'e ulaşmıştır. Bu durum, sektördeki rekabet koşullarını ve müşteri beklentilerini yükselterek şirketleri daha etkin finansal çözümler üretmeye yöneltmektedir.

Hız ve kalite odaklı hizmet anlayışıyla müşteri portföyünü her faaliyet döneminde önemli oranda geliştiren Ekspo Faktoring, Türk faktoring sektörünün hak ettiği konuma gelmesi için yürütülen çalışmalara her koşulda destek sağlamayı aslı faaliyetlerinin ayrılmaz bir bileşeni olarak görmektedir.

Türkiye Faktoring Sektöründe Bilanço Kalemlerinin Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları (%)**	12/2010	12/2011
Banka+Nakit Değerler	8,1	2,9
Faktoring Alacakları	85,5	90,9
Takipteki Alacaklar	3,2	3,4
Diğer Aktifler	5,9	5,4
Krediler	77,2	74,5
Özkaynaklar	20,3	21,7
Diğer Pasifler	(0,4)	0,5
Kâr	2,8	3,2

**Kaynak: Faktoring Derneği

Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri

Ekspo Faktoring, 2012 yılında 330 milyon TL düzeyinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir.

Güçlü sermaye yapısı, nitelikli insan kaynağı ve çözüm odaklı iş kültürü gibi önemli rekabet üstünlüklerine sahip olan Ekspo Faktoring, kurulduğu 2000 yılından bu yana banka dışı finans sektöründe yenilikçi ürün ve hizmetlerin adresi konumunda olmuştur. Ürün portföyüne 2011 yılında ithalat, ihracat akreditifini de ekleyen Şirket, stratejik hedefleri doğrultusunda sağlam adımlarla yürüdüğünü bir kez daha göstermiştir. Faaliyetlerini yasal mevzuatın belirlediği sınırlar için yürütmeye büyük bir özen gösteren Ekspo Faktoring, son dönemde dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat/ithalat ağırlıklı firmaların en önemli finansal partnerlerinden biri konumuna gelmiştir.

Ciro

2011 yılsonu itibarıyla 1 milyar TL'lik bir işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring cirosunun %91'ini yurt içi, %9'unu ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur. Şirket, yurt dışı işlemler kapsamında müşterilerine, Gayrikabili Rücu İhracat Faktoringi, Kabili Rücu İhracat Faktoringi, İhracat Akreditifi Temliki, İthalat Akreditifi, Amerikan Tarım Bakanlığı GSM 102 kredisi, Amerikan Ex-Im Bank, Kore Ex-Im Bank ve İngiltere İhracat Kredi Ajansı UK Export Finance (eski adıyla ECGD) kredileri, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Faktoringi ve Doğrudan Faktoring gibi geniş bir alanda ürün ve hizmet sunmaktadır. Ekspo Faktoring, 2011 yılında, ana firmaya limit çıkarılarak bu firmanın alacağı ile tedarikçilerin finanse edildiği "tedarikçi finansmanı" ürününe ağırlık vererek önemli oranda rekabet avantajı kazanmıştır.

Yurt içi işlemler kapsamındaki Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların temlikinin yanı sıra Ekspo Faktoring, Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimi açısından kilit işleve sahip bir dizi ürün ve hizmeti müşterilerinin hizmetine sunmaktadır. Yurt içi ve yurt dışı işlemler alanındaki uzmanlığının yanı sıra piyasa, sektör analizleri, proje finansmanı gibi alanlarda danışmanlık hizmeti de

sunan Ekspo Faktoring, bu sayede, müşterilerin ihtiyaç ve beklentileriyle uyumlu özelleştirilmiş finansal çözümler üretebilmektedir.

Kârlılık

Ekspo Faktoring, 2011 yılsonu itibarıyla sağladığı 13,3 milyon TL düzeyindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

Özkaynaklar

2011 yılsonu itibarıyla özkaynakları 67 milyon TL'ye ulaşan Ekspo Faktoring, istikrarlı bir biçimde kurumsal gelişimine devam etmektedir.

Borçlanma katsayısı

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan bir diğer unsur ise, Şirket'in sahip olduğu 2,58 oranındaki borçlanma katsayısıdır. Ağırlıklı olarak kendi öz sermayesine dayanarak faaliyet yürütmenin sağladığı güvenle, Şirket, iş süreçlerini daha etkin bir biçimde yürüterek yüksek kârlılık hedeflemektedir. Düşük borçlanma katsayısı, Ekspo Faktoring'in yurt içi ve uluslararası piyasalarda muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde güçlü ilişkiler geliştirmesini de beraberinde getirmiştir.

Ekspo Faktoring, 2011 yılsonu itibarıyla elde ettiği 13,3 milyon TL düzeyindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir.

BDDK'nın ilgili yönetmeliğine göre, faktoring firmalarının bu döneme ait alacaklarının azami tutarı bir önceki döneme ait özvarlıklarının 30 katıyla sınırlı olmak zorundadır. Birçok faktoring firmasında bu katsayı yüksek düzeylerde seyrederken, Ekspo Faktoring'de sektör ortalamasının oldukça altında 3,61 seviyesindedir. Bu doğrultuda Ekspo Faktoring, 2011 yılında düşük borçlanma katsayısına dayalı istikrarlı konumunu pekiştirici bir dizi uygulamaya imza atmıştır.

Aktif Kalitesi

Faktoring sektöründe takipteki alacakların (net), bir önceki yıla kıyasla artış göstermesine rağmen toplam alacaklar içindeki payının %3,78'den %3,67'ye gerilemiş olması, plasmandaki artışın daha yüksek olduğunu göstermektedir. Sektör genelinde 2011 yılında yaklaşık %4 düzeyinde seyreden takipteki alacaklar oranı, Ekspo Faktoring'de %1 düzeyindedir. Bu durum, Şirket'in aktif kalitesinin yüksekliği kadar derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin 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 kazanarak aktif kalitesini sektör ortalamasının üstünde tutmayı sürdürmektedir.

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

Aktif büyüklüğü

2011 yılsonu itibarıyla aktif büyüklüğünü %7,5 oranında bir artışla 241 milyon TL düzeyine çıkararak Ekspo Faktoring, sektörde %2 oranında pazar payına sahiptir. Şirket'in aktif büyüklüğünün son dönemde istikrarlı bir biçimde artış göstermesi; Ekspo Faktoring'in müşteri ihtiyaç ve beklentilerine hızlı ve etkin çözüm geliştirmesini olanaklı kılan sektörel uzmanlık, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağıyla yakından ilişkilidir. Bu gücün sağladığı katma değer sayesinde Şirket, yurt içinde ya da yurt dışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmanın finansman ihtiyacına özgün çözümler geliştirmektedir.

Ekspo Faktoring, 2012 yılında 330 milyon TL düzeyinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finans sektöründe insan kaynağı ve bilgi teknolojisi odaklı yatırımların verimlilik ve kârlılık performansı açısından taşıdığı önemin idraki içinde olan Ekspo Faktoring, bu alanlardaki yatırımlarına da 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 sunmaktadır.

Finansal üstünlükleri uluslararası kredi kuruluşları nezdinde de tescillenen Ekspo Faktoring, 2012 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Kredi Derecelendirme Notları

Ekspo Faktoring, küresel ekonomideki belirsizliklere rağmen, uzun vadeli kredi notu olarak Fitch Ratings'den BBB+, Moodys'den ise Ba3 almıştır.

FITCH RATINGS

BBB+

Faktoring sektörünün yenilikçi ve yönlendirici gücü olan Ekspo Faktoring, 2006 yılında bir ilke imza atarak Fitch Ratings'in kredi derecelendirme sistemine dahil olmuş 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'in profesyonel yönetim anlayışı, güçlü sermaye yapısı ve kredi portföy yönetimindeki uzmanlığını gözetenerek verdiği bu notu, küresel finansal krize rağmen 2008, 2009, 2010 ve 2011 yıllarında üst üste dört kez teyit etmiştir.

MOODY'S

Ba3

Uluslararası güçlü iş ortaklıklarının altına imza atan Ekspo Faktoring, Moodys'in Türkiye faktoring sektöründe derecelendirdiği ilk şirket konumundadır. 2007 yılında, yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "istikrarlı" görünüm ile Ba3 olarak alan Şirket; 2008, 2009, 2010 ve 2011 yıllarında da aktif kalitesi ve yüksek kârlılığı ile bu notu korumuştur.

Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu

Ekspo Faktoring, 2011 yılında sektörde bir ilke imza atarak Amerikan Tarım Bakanlığı'nın (Commodity Credit Corporation) GSM 102 İhracat Kredi Garanti Programı'na dahil edilen ilk banka dışı finans kurumu olmuştur.

Ekspo Faktoring, 2011 yılında başlattığı yeni projelerle sektörde kendisini özellikli bir konuma getirmiştir. Müşteri sayısını ve kârlılığı artıracak önemli projeleri hayata geçiren Şirket, 74 şirketin faaliyet yürüttüğü Türkiye faktoring sektöründeki pazar payını istikrarlı bir biçimde artırmaya devam etmektedir. Türk faktoring sektörü, yılsonu itibarıyla, 33 milyar ABD doları yurt içi, 7 milyar ABD doları ise yurt dışı olmak üzere toplam 40 milyar ABD doları işlem hacmine ulaşmıştır. Sektörün 2011 yılı kârlılığı ise bir önceki yıla göre %30 artarak 507 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Bu göstergelerin neticesinde, 2011 yılında küresel faktoring sektöründen %1,5 düzeyinde pay alan Türkiye, işlem hacmi açısından dünyada 14. sırada yer almıştır. (*)

*Kaynak: FCI

Ekspo Faktoring ise 2012 yılında yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %30'un üzerinde büyüme hedefiyle faaliyetlerini planlamaktadır.

Ekspo Faktoring'in hedef müşteri kitlesi, ağırlıklı olarak ihracat amaçlı hammadde ithalatı yapan firmalar ile 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.

250 milyon ABD dolarını aşan finansman olanağı

Yurt içi ve yurt dışındaki çok sayıda banka ve finans kurumuyla güçlü muhabir ilişkilerine sahip olan Ekspo Faktoring, 250 milyon ABD doları tutarında finansman imkânına sahiptir. Ekspo Faktoring, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından almış olduğu olumlu notların etkisiyle, uluslararası piyasalarda yüksek oranda kredibiliteye sahiptir.

Ticaretin finansmanı alanında uluslararası işbirlikleri

Ekspo Faktoring, 2011 yılında ticaretin finansmanı faaliyetlerini daha da güçlendirecek önemli adımlar atmıştır. Yıl içerisinde ürün portföyüne Amerikan Ex-Im Bank, Kore Ex-Im Bank ve İngiltere UK Export Finance kredilerini ekleyen Şirket, müşterilerinin yurt dışından yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak rekabet güçlerinin artırılmasına destek vermiştir. Bu olumlu gelişmelerin yanı sıra, Ekspo Faktoring, Amerikan Tarım Bakanlığı'nın İhracat Kredi Garanti Programı'na (GSM 102) dahil olarak ürün portföyü bazında rekabet üstünlüğünü daha üst bir noktaya taşımıştır.

Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu

Yurt içinde ve yurt dışında çok sayıda banka ve finans kurumuyla güçlü muhabir ilişkilerine sahip olan Ekspo Faktoring, 250 milyon ABD doları tutarında finansman imkânı ile uluslararası piyasalarda yüksek oranda kredibiliteye sahiptir.

Sektörel deneyimden güç alan kurumsal yönetim anlayışı

Deneyimli insan kaynağı aktifi ve sektörel uzmanlıktan beslenen bir kurumsal yönetim anlayışını benimseyen Ekspo Faktoring, Yönetim Kurulu'na seçilen iki bağımsız üye ile şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine olan bağlılığının altını çizmiştir.

Ayrıca, kurumsal yönetim anlayışının organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesi, kurum içi iletişimin geliştirilmesi ve kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için Ekspo Faktoring bünyesinde 2011 yılında çeşitli komiteler oluşturulmuştur. Şirket, son derece önem verdiği bu komiteler aracılığıyla eksikliklerini tanımlayıp kurumsal gelişimini sürdürülebilir hale getirmeyi hedeflemektedir. Bu komiteler ve görevleri şu şekildedir:

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

Risk Değerlendirme Komitesi: Bu komite aracılığıyla, müşteri taleplerinin değerlendirilmesine yönelik titiz ve kapsamlı analizler yapılarak gelen limit önerileri karara bağlanmaktadır.

Bilgi Teknolojileri Komitesi: Bu komite aracılığıyla, müşteri beklentileri ve uzun vadeli şirket stratejileri doğrultusunda bilişim altyapısının güncel teknolojiler ışığında yenilenmesine odaklanılmaktadır.

İnsan Kaynakları Komitesi: Bu komite aracılığıyla, yeni iş başı yapan çalışanların oryantasyon sürecinden eğitim programlarına kadar Şirket'in insan kaynağı verimliliğini artıracak uygulamalar belirlenmektedir.

Likidite Komitesi: Bu komite aracılığıyla, Ekspo Faktoring bilançosunun likiditesi yüksek tutularak herhangi bir kur ve vade riski almadan operasyonlarının sürdürülmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır.

Ekspo Faktoring, piyasa aktörlerinin yoğun rekabet koşulları altında ortaya çıkabilecek potansiyel ihtiyaçlarını da saptamaya çalışmakta ve müşterilerine en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini sunmaktadır.

Müşteri memnuniyeti odaklı inovatif çözümler

Müşteri ihtiyaç ve beklentileri ışığında inovatif çözümler geliştirmeyi ilke edinen Ekspo Faktoring, öncelikli olarak müşteri ihtiyaçlarını çok boyutlu bir analiz ile ele almakta, ardından uygun finansman alternatiflerini müşterilerin hizmetine sunmaktadır. Bu titiz çalışmanın bir sonucu olarak, Ekspo Faktoring'in müşteri portföyünün önemli bir kısmı uzun süredir Şirket ile çalışmayı tercih eden müşterilerden oluşmaktadır.

Yüksek düzeyde müşteri sadakati

Sürekli gelişim ilkesi çerçevesinde faaliyetlerine yön veren Ekspo Faktoring, faaliyetlerini müşterilerinin mevcut finansman ihtiyaçlarına alternatif çözümler oluşturmakla sınırlandırmayarak, piyasa aktörlerinin yoğun rekabet koşulları altında ortaya çıkabilecek potansiyel ihtiyaçlarını da saptamaya çalışmakta ve müşterilerine en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini sunmaktadır. Ekspo Faktoring, benimsemiş olduğu bu proaktif yaklaşım sayesinde, uzun süredir birlikte çalıştığı çok sayıda firmayla kârlı iş süreçlerine imza atmaktadır. Sektörün en yüksek düzeyde müşteri sadakatine sahip kurumlarından biri olan Şirket, müşterilerinin ihtiyaçlarını etkileşime açık bir iş süreciyle saptayarak fark yaratan özgün ürünler geliştirmektedir.

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 proaktif yaklaşımın somut örnekleri konumundadır. Uzun zamandır müşterilerinin hizmetine sunduğu bu ürünlerin faktoring faaliyetleri içindeki payı, her geçen yıl hem ciro hem de plasman olarak hızlı bir artış kaydetmektedir.

Faaliyet gösterdikleri sektörlerde öncü konumda çok sayıda firmayı portföyünde bulunduran Ekspo Faktoring, iş süreçlerinin hem müşteriler hem de kendi kurumsal yapısı için çok değerli bir yatırım olduğu ilkesinden hareket etmektedir. Portföy verimliliği konusundaki hassasiyeti neticesinde Şirket, sektör ortalamasının hayli üzerinde %73 oranında "müşteri muhafaza oranına" sahiptir.

Türkiye’de Faktoring Sektörünün Gelişimi

Genel Ekonomi ve Faktoring Sektörü ile İlgili Veriler

Genel Ekonomi ve Faktoring Sektörü ile İlgili Veriler

1.295 milyar TL

GSYİH (Sabit fiyatlarla) (milyar TL)

11	1.295
10	1.099
09	953

241 milyar ABD doları

İthalat (milyar ABD doları)

11	241
10	185
09	141

%18

GSYİH Gelişme Hızı (%)

11	18
10	15
09	0,2

135 milyar ABD doları

İhracat (milyar ABD doları)

11	135
10	114
09	102

40 milyar ABD doları

Türkiye Toplam Faktoring

Cirosunun Gelişimi (milyon ABD doları)

11	39.997
10	51.803
09	29.000

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

Yıl	Dünya	FCI Üyeleri	Türkiye Yurt Dışı	Türkiye Toplam
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
2011	2.611.371	1.491.414	6.839	39.997

Faktoring Cirosu (milyon ABD doları)	Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam
Avrupa	1.328.816	249.102	1.577.918
Amerika	246.005	22.427	268.433
Afrika	29.786	600	30.386
Asya	576.363	83.002	659.366
Avustralya	75.021	247	75.269
Toplam	2.255.991	355.379	2.611.371
Türkiye	33.158	6.839	39.997

*Kaynak: FCI

Türkiye Faktoring Sektöründeki Güncel Gelişmeler

Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne sunulan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanun Tasarısı" 2011 yılında faktoring sektöründeki en önemli gündem maddesi olmuştur.

2005 yılsonu itibarıyla, sektörde faaliyet yürüten 88 faktoring şirketinin gözetim ve denetimi Hazine Müsteşarlığı'ndan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) devredilmiştir. 2011 yılsonu itibarıyla 74 faktoring firmasının faaliyet gösterdiği Türkiye faktoring sektörü, pek çok gelişmiş ülkede yer alan muadil sektörlerden daha gelişmiş konumdadır. Bu kapsamda, BDDK tarafından sağlanan verilere göre, Türkiye'de faktoring şirketi kuruluşuna yönelik başvurular artış göstermekte, hisse devirlerinde ise yabancı alıcıların ilgisinin yoğun olduğu gözlemlenmektedir.

Küçük ve orta ölçekli işletmelere fon sağlamak suretiyle piyasanın likidite ihtiyacının karşılanmasında kilit bir öneme sahip faktoring sektörü, 2011 yılında da Türkiye'de büyüme göstermiştir. Pek çok ülkede %10 düzeyinde seyreden faktoring penetrasyon seviyesi, BDDK 2011 yılsonu verilerine göre, Türkiye'de %5,5 seviyesindedir.

BDDK değerlendirme raporuna göre, 2010 yılında 14,4 milyar TL düzeyinde olan sektörün aktif büyüklüğü, 2011 yılında 15,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. 2010 yılında yaklaşık 45 milyar ABD doları seviyesinde olan sektörün toplam cirosu ise, 2011 yılında 42 milyar ABD doları olmuştur. Ancak, 2010–2011 verilerinde enerji sektöründeki bir firmanın ciroya etkisi göz ardı edildiğinde, sektörün toplam cirosunda %29 oranında bir artış olduğu gözlenmektedir.

Faktoring Derneği, sektörün gelişimi ve reel sektöre daha iyi tanıtılması için yürüttüğü çalışmalara 2011 yılında da devam etmiştir. Bu çalışmalar arasında sektörün güncel sorunlarının tartışılmasına yönelik Yargıtay üyelerinin katılımıyla gerçekleştirilen Hukuk Sempozyomu ekonomi çevrelerinde takdir toplamıştır.

28 Nisan 2009 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne sunulan 'Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanun Tasarısı' 2011 yılında sektör açısından en önemli gündem maddesi olmuştur. Uzun süredir tasarı halinde bekleyen kanunun 2012 yılında sektörün ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde yasalaşması beklenmektedir. Ayrıca, tüm iş dünyasında olduğu gibi, Türk Ticaret Kanunu ve Borçlar Kanunu düzenlemeleri ile ilgili gelişmeler yıl içerisinde faktoring sektöründe de yoğun biçimde tartışılmıştır.

Ekspo Faktoring'den Reel Sektöre Yönelik Kapsamlı Çözümler

Ekspo Faktoring, 2011 yılında da geliştirdiği yenilikçi projelerle dış işlemler hacmini artırmış ve muhabir ağını genişletmiştir.

15 milyon ABD doları tutarında Amerikan Ex-Im Bank kredisi

Ekspo Faktoring, 2011 yılından itibaren Amerikan Ex-Im Bank destekli kredileri Türk ithalatçılarının hizmetine sunmaya başlamıştır. Pamuk ithalatı gerçekleştirmek isteyen Türk firmalarına tahsis edilen 15 milyon ABD doları tutarındaki bu başarılı kredi operasyonu nedeniyle 27 Ekim 2011 tarihinde Sabancı Müzesi'nde gerçekleşen Pamuk Konferansı'nda Ekspo Faktoring Yönetim Kurulu Başkanı Murat Tümay, Tedarikçi Finansman Zinciri konusundaki tecrübelerini katılımcılarla paylaşmıştır. Amerikalı pamuk üreticileri ile Türk alıcıları bir araya getiren Konferans'ta, Ekspo Faktoring'in emtia alımları finansmanı alanındaki projeleri Türk ve Amerikalı iş adamları nezdinde yoğun ilgi görmüştür.

K-Exim ile garantörlük anlaşması

Ekspo Faktoring, Ex-Im kredilerindeki öncü rolünü bir adım daha ileri taşıyarak Güney Kore Ex-Im Bank (K-Exim) ile Türk ithalatçılarının Güney Kore'den ithalatına garantör olmuştur. K-Exim yetkililerinin 2011 yılında Türkiye'ye yapmış olduğu ziyaret kapsamında Ekspo Faktoring'e kredi limiti tahsis edilmiştir. Bu tahsis anlaşmasıyla birlikte Şirket, Türk firmalarının Güney Kore'den ithal ettiği

yüklü miktardaki kimyasal madde alımlarına garantör olmuştur. Bu işbirliği sayesinde, Ekspo Faktoring, K-Exim desteğiyle Türkiye ile Güney Kore arasında ithalat finansmanı sağlayan banka dışı tek finans kurumu olmuştur.

İngiltere İhracat Kredi Ajansı ile İşbirliği

Ekspo Faktoring, müşterilerine yeni ürünler sunma çalışmaları kapsamında 2011 yılında bir önemli adım daha atarak İngiltere İhracat Kredi Ajansı UK Export Finance ile İngiltere'de yapılan ürünlerin ithalatının finansmanı ve garantisine yönelik bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma ile Türk firmalarının İngiltere'den gerçekleştirdiği ithalat faaliyetlerine Ekspo Faktoring'in müşteri lehine garantör olması ve ticaret finansmanı sağlanması öngörülmektedir. Şirket, bu finansman modeliyle müşterilerinin uzun vadeli finansman ihtiyacını karşılamayı hedeflemektedir.

Amerikan Tarım Bakanlığı'nın GSM 102 İhracat Kredi Garanti Programı'na dahil olan ilk ve tek banka dışı finans kurumu

Ekspo Faktoring açısından 2011 faaliyet dönemi, dış ticaret finansmanı alanında müşterilere farklı vadelerdeki finansman modelleriyle yenilikçi ürünlerin sunulduğu bir atılım yılı

olmuştur. Geride bıraktığımız yıl içerisinde Ekspo Faktoring, Amerikan Tarım Bakanlığı'nın (Commodity Credit Corporation) İhracat Kredi Garanti Programı'na (GSM 102) dahil edilerek bu platformda yer alan ilk banka dışı finans kurumu olmuştur.

Ekspo Faktoring'den Çin-Türkiye ticari ilişkilerine önemli katkı

2011 faaliyet dönemi, Ekspo Faktoring'in uzun dönemdir üzerinde çalıştığı projelerin sonuçlanarak hayata geçirildiği bir yıl olmuştur. Şirket, sahip olduğu geniş muhabir ağına Bank of China'yı da ekleyerek Çin ile Türkiye arasında var olan ithalat-ihracat faaliyetlerine finansman desteği sağlamaya başlamıştır. Ekspo Faktoring, üstlendiği bu yeni misyon ile Çin-Türkiye ticari ilişkilerine nitelikli katkı sunmayı hedeflemektedir.

Kurulduğu ilk günden bu yana, özgün ürünlerle müşterilerinin nakit akışlarına ve ciro büyümesine katkı sağlamayı misyon edinen Ekspo Faktoring, 2012 yılında farklı ülkelerdeki yapılandırılmış finansman modellerine odaklanarak bu misyonu sürdürmeyi hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring dünya ticaretindeki gelişmeleri yakından izliyor

Ekspo Faktoring'in Bank of China ile kurmuş olduğu muhabir ilişkisiyle, Türkiye'nin Çin Halk Cumhuriyeti ile yapacağı ithalat ve ihracat işlemlerinin finansman ve garantisinin sağlanması yolunda önemli bir adım atılmıştır.





2011 Yılı Faaliyetleri

2011 yılsonu itibarıyla 67 milyon TL düzeyinde özkaynağa sahip olan Ekspo Faktoring, birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek rekabet üstünlüğünü artırmaktadır.

67 milyon TL düzeyinde özkaynak büyüklüğü

2000 yılından bu yana faaliyet gösterdiği bankacılık dışı finans sektöründe yenilikçi ve etkin çözümlerin adresi konumunda olan Ekspo Faktoring, müşteriler ve kreditorler nezdinde bir güven müessesesi olarak tanınmaktadır. Müşterileriyle var olan ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendirmeyi ilke edinen Şirket, istikrarlı bir biçimde cirosunu artırarak kârlı projelere imza atmaktadır. 2011 yılsonu itibarıyla 67 milyon TL düzeyinde özkaynağa sahip olan Ekspo Faktoring, birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek rekabet üstünlüğünü artırmaktadır. Yurt içi ticaretin yanı sıra yurt dışı ticaretin finansmanında da deneyim ve uzmanlık sahibi olan Ekspo Faktoring'in işlem hacminin %91'i yurt içi, %9'u ise yurt dışı işlemlerden oluşmaktadır. Şirket tarafından 2011 yılında 42.182.329 ABD doları tutarında ihracat, 10.905.935 ABD doları tutarında ithalat olmak üzere toplam 53.088.263 ABD doları düzeyinde yurt dışı işlem gerçekleştirilmiştir.

Dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı FCI'in tam üyesi

2004 yılından bu yana dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı FCI'in üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde muhabir ağını ve fon kaynaklarını 2011

yılında da geliştirmeye devam etmiştir. Şirket, yaygın uluslararası muhabir ağından sağlamış olduğu kredi ve fon kaynaklarını ihracatçı müşterilerinin hizmetine sunarak Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimine önemli katkılar sunmaktadır.

Uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve faktoring işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla 1968 yılında kurulan Factors Chain International'ın (FCI) 2011 yılsonu itibarıyla 256 üyesi bulunmaktadır. Dünyanın farklı bölgelerinde konumlanan 68 sayıda ülkeden üyeleri bulunan FCI, toplamda dünya faktoring cirosunun %57'sini 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 bir biçimde yerine getirmektedir.

Kurumsal itibarını ve finansman gücünü artıran uluslararası bağlantılar

Ekspo Faktoring, 2012 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

geniş uluslararası bağlantılarından güç almaktadır. FCI üyeliğine kabul edilmesinin ardından Ekspo Faktoring'in ihracatçı müşterilerine sunduğu hizmetler ve kaynaklar neticesinde müşteri sayısı ve 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 arasından uluslararası muhabir ağını oluştururken mali yapısı en güçlü ve en yüksek standartlarda hizmet veren şirketleri tercih etmektedir.

Ekspo Faktoring, 2011 yılında da muhabir faktoring şirketlerinden garanti hizmetinin yanı sıra garanti altına alınan işlemlerin fonlanması yönündeki çalışmalarını sürdürmüş 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 şansı yakalamıştır.

Güçlü muhabir ağı ve günden güne artan fon kaynaklarıyla ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde emin adımlarla ilerleyen Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2011 yılında ABD, İngiltere, Güney Kore gibi gelişmiş ülkelerde konumlanan uluslararası finans kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirecek iş birlikleri gerçekleştirmiştir. Yurt dışı

Ekspo Faktoring'in 2011'de toplam 42 milyon ABD dolarını bulan ihracat cirosunun 27 milyon ABD dolarına karşılık gelen bölümü, muhabir şirketler aracılığıyla gerçekleştirilen ihracat faktoringi işlemlerinden oluşmaktadır.

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

Yurt dışı faaliyetler

Ekspo Faktoring, uzun bir dönemdir 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. Şirket'in uluslararası kaynaklardan sağladığı ucuz fonlama olanakları sayesinde 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 koşullarında Ekspo Faktoring'in sunduğu hizmetler, rekabet üstünlüğü yaratacak çok önemli bir finansman yöntemi oluşturmaktadır.

Ekspo Faktoring'in 2011 yılında toplam 42 milyon ABD dolarını bulan ihracat cirosunun 27 milyon ABD dolarına karşılık gelen kısmı, muhabir şirketler aracılığıyla gerçekleştirilen ihracat faktoringi işlemlerinden oluşmaktadır. Doğrudan yapılan ihracat işlemlerinin tutarı ise 2011 yılında 15 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiş ve toplam ihracat işlemleri içinde %35,7 gibi önemli bir pay almıştır. 2011 yılında 10,9 milyon ABD doları tutarında ithalat faktoringi gerçekleştiren Ekspo Faktoring, ithalat faktoringi yapan banka dışı faktoring şirketleri arasında birinci sırada yer almıştır.

Ekspo Faktoring'in yurt dışı işlemlerle ilgili olarak 2012 yılı hedefi, özellikle muhabir şirketler aracılığıyla ithalat işlemlerine ağırlık vererek sektördeki güçlü konumunu daha ileri noktalara taşımaktır.

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 edilmemektedir. Şirket'in 2011 yılında geri dönülemez ihracat faktoringi işlemlerinin toplam ciro içindeki payı %4,8'dir.

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 edilmektedir. Şirket'in 2011 yılında gerçekleştirdiği geri dönülebilir ihracat faktoringinin toplam ciro içindeki payı %2,6'dır.

İhracat akreditifi temlikli

Ekspo Faktoring, vadeli ihracat akreditifi işlemlerinde, akreditif alacaklarının temlikli 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 2011 yılında bu alanda gerçekleştirdiği işlemlerin toplam ciro içindeki payı %0,4'dür.

2011 Yılı Faaliyetleri

Ekspo Faktoring, küresel ekonomik krizin etkisinin kısmi olarak devam ettiği 2011 yılında sektörlerinde öncü konuma sahip müşterilerle çalışarak istikrarlı gelişimini sürdürmüş ve yılsonu itibarıyla yaklaşık 1 milyar TL tutarında ciroya ulaşmıştır.

Kabul kredili ihracat alacaklarının temliki

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

İthalat faktoringi

İthalat faktoringi kapsamında Ekspo Faktoring, ithalatçı müşterileri adına FCI üyesi muhabirlerine ödeme garantisi vermektedir. Henüz Türkiye'de kredi sigortası enstrümanının yerleşmemiş olmasına rağmen Ekspo Faktoring, yurt içi piyasa deneyimi ve bilgisi sayesinde başarılı bir biçimde ithalat faktoringi işlemleri gerçekleştirebilmektedir. 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 garantisi altındaki bu poliçeleri kendi ülkesindeki veya üçüncü ülkelerdeki finansal kuruluşlara kırdırarak mal bedelini peşin alabilmekte; ayrıca Ekspo Faktoring üzerinden de fon yaratabilmektedir.

Yabancı ülke ihracat kredi sigortaları

Ekspo Faktoring, yurt dışı ihracat kredi kurumlarından sağladığı ve ithalatçı ülke riskinin, ilgili ülke ihracat kredi kuruluşunca (ECA) sigortalanan ülke kredileriyle ithalatçılara vadeli alım olanakları sağlamaktadır.

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'e 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. 2011 yılsonu itibarıyla doğrudan faktoring işlemlerinin Ekspo Faktoring'in toplam işlem hacmi içindeki payı %2,6 olurken, ihracat işlemleri içindeki payı %35,7 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt İçi Faaliyetler

Ekspo Faktoring, küresel ekonomik krizin etkisinin kısmi olarak devam ettiği 2011 yılında sektörlerinde öncü konuma sahip müşterilerle çalışarak istikrarlı gelişimini sürdürmüş ve yılsonu itibarıyla yaklaşık 1 milyar TL tutarında ciroya ulaşmıştır. Bu tutarın %91'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, 2011 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.

Ekspo Faktoring'in geliştirdiği önemli ürünlerden biri olan ön finansman; müşterilere, ihracat veya yurt içi satış sözleşmelerinin finansmanı için sunulan bir üründür. Bu ürün çerçevesinde, Şirket, müşterisinin yurt içi veya yurt dışı satış bağlantısı kesinleştiğinde, üretim öncesi alımlarını gerçekleştirilmesi için öngörülen satış tutarının maksimum %60'ı oranında finansman sağlamaktadır. Üretim süreci tamamlanıp yükleme/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, 2011 yılında yurt içi faktoring işlemlerinin tamamını geri dönülebilir olarak gerçekleştirmiştir. Yurt dışı işlemlerin ise 27 milyon ABD doları tutarındaki bölümü geri dönülemez, 15 milyon ABD dolarlık bölümü ise geri dönülebilir olarak gerçekleşmiştir.

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.

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

Yurt içi faktoring kapsamında sunulan ürün ve hizmetler

Bildirimli alacak temlik

Ekspo Faktoring, bildirimli alacak temlik 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 temlik

Ekspo Faktoring, bildirimsiz alacak temlik 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 temlik

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.

Rotatif kullandırım

Firmalara, belirlenen vade ve limit içinde kalınmak şartıyla devrettikleri alacakları karşılığında ihtiyaç duyduğu zaman ve miktarda finansman olanağı sağlanmaktadır. Geri ödeme, temlik cirosu ile devralınan müşteri çek ve senetlerinin tahsilâtı ile gerçekleştirilmektedir. Piyasa koşullarına göre belirlenen faktoring ücreti aylık ya da üç aylık dönemlerde tahakkuk ve tahsil edilmektedir.

Spot kullandırım

Firmaların kısa vadeli finansman ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik bu kullandırım türünde ihtiyacın tamamı bir defada kullanılıp vade sonunda bir defada geri ödenmektedir. Bu işlemlere uygulanacak faiz oranı kullanım tarihindeki piyasa koşullarına göre saptanmakta ve vade sonuna kadar sabit kalmaktadır.

İskontolu kullandırım

Ticari işlemlerden doğmuş ve henüz vadesi gelmemiş çek ve senetlerin nakde çevrilebilmesine imkân veren bu uygulamada iskonto edilen faturalı çek ve senetler temlik cirosu ile şirkete devredilmektedir; vade sonuna kadar geçecek süre için hesap edilecek faiz, komisyon ve BSMV düşüldükten sonra bakiyenin ödenmesi suretiyle kullandırılmaktadır.

Döviz endeksli kullandırım

İhracatçı olmayan firmalarda ticaretin finansmanı bir döviz cinsine endekslenerek Türk Lirası olarak yapılmakta, ancak firma riski döviz olarak izlenmekte ve döviz bazlı faiz oranı uygulanmaktadır. Dövizlerdeki kur artışının, Türk Lirası faizin altında seyrettiği dönemlerde döviz endeksli kullandırım, firmaların finansman maliyetini düşürmelerinde önemli bir araçtır. Öte yandan geliri döviz cinsinden olan firmalar için, döviz endeksli fonlanma kur artışlarına karşı koruma sağlamaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol

Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu istihdam eden, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplamaktadır.

2011 yılsonu itibarıyla 74 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe 61 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 bir Genelge yayımlanarak faktoring işlem uygulamalarına yeni denetimler getirilmiştir. Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK'ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha hayati bir konu haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu istihdam eden, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplamaktadır.

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 uluslararası bağımsız denetim firması ise Şirket'in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı'na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta ve UFRS ile BDDK formatı olmak üzere iki 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 gerçekleştirmektedir. İç Denetim ekibi tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

Mali Kontrol ise UFRS ve BDDK'ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK'ya sunulmak üzere üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanması, zamanında gönderilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerinden sorumludur. 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 azaltılması ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Pazarlama Departmanı, Operasyon Departmanı, Fon Yönetimi, Muhasebe Departmanı, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanı'nın gerçekleştirdiği tüm günlük ve aylık işlemler, yapmış oldukları tüm yazışmalar ve hazırlamış oldukları raporlar, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması

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 uluslararası bağımsız denetim firması ise Ekspo Faktoring’in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir.

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, muhabetler ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

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

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana faktoring şirketleri de yükümlüler arasında sayılmıştır. Bu yönetmeliğin gereğini yerine getirmek için Şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı’nı, Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı’nın (MASAK) uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için yönlendirmektedir. 16.09.2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik gereği, Yönetim Kurulu’nun kararıyla İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, Uyum Görevlisi olarak atanmıştır. Uyum Görevlisi, Faktoring Derneği ile MASAK’ın düzenlediği eğitimlere katılmakta, eğitim sonrasında önemli noktaları Şirket çalışanlarına aktararak yükümlülükler ve dikkat edilmesi gereken konularda bilgi vermektedir.

**Ekspo Faktoring ile uluslararası
ticaret çok daha kolay,
çok daha güvenli**

Ekspo Faktoring, 2011'de müşterilerine sunduğu ürünlere bir yenisini eklemiş ve İngiltere'nin İhracat Kredi Ajansı UK Export Finance (eski adıyla Export Credit Guarantee Department) ile İngiltere'den yapılan ürünlerin ithalatının finansman ve garantisine yönelik anlaşma imzalamıştır.



Risk Yönetimi

Etkin risk yönetim stratejilerinin sürdürülebilir büyüme üzerindeki pozitif etkisinden hareketle Ekspo Faktoring, gelişmiş teknolojik altyapısı ve güncel denetim teknikleriyle sürekli olarak kurumsal risklerini ölçmektedir.

Ekspo Faktoring bünyesindeki ilgili birimler, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve 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 %18'inden fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması kilit öneme sahiptir. Bu bağlamda, Üst Yönetim, geçtiğimiz yıllarda risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek 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 sistem sayesinde mevcut müşterilerin riskleri etkin bir şekilde takip edilmekte, her türlü değişimin sebepleri irdelenmektedir. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmekte, ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirmeye 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'in en önemli birimlerinden olan Risk Komitesi, finansman

Ekspo Faktoring, sahip olduğu kapsamlı veri bankasına yalnızca limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında da başvurmaktadır.

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 şirketi konumundadır. Sektörde ortalama %4, banka ortaklı olmayan şirketlerde ise %9'larda olan bu rasyo, Ekspo Faktoring'de %1 düzeyindedir.

Kurumsal Yönetim

Ekspo Faktoring, iş süreçlerinin her aşamasında kurumsal bir şirket olmanın bilinç ve sorumluluğuyla hareket ederek istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırmakta ve böylece kurumsal yapısını sürdürülebilir kılmaktadır.

İnsan Kaynakları

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifiyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2011 yılsonu itibarıyla 35 çalışana sahiptir. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni iş başı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Verimli bir iş bölümü çerçevesinde belirli alanlarda uzmanlaşmış çalışanlardan oluşan bir ekibin başarıya giden yolda ne denli önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, sürekli eğitim programlarını Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine etmektedir.

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi profesyonel mecralar yerine prezantabl pazarlama elemanları aracılığıyla doğrudan hedef kitleye ulaşmayı tercih etmektedir. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, mali işler personelinden 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 ederek istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırmakta ve böylece kurumsal yapısını sürdürülebilir kılmaktadır. Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notlar, Ekspo Faktoring'in kuruluşundan itibaren bu alanda kat ettiği mesafeyi gözler önüne sermektedir. Moody's tarafından derecelendirilen ilk faktoring şirketi olan Ekspo Faktoring, her yıl iki farklı uluslararası bağımsız denetim şirketi 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 alarak insan kaynağı kalitesini sektör ortalamasının üzerine tutmaktadır. Bunun yanında, Şirket kadrosuna katılan çalışanlar, mesleki ve kültürel eğitimlerden geçirilmektedir. Eğitimler, şirket içinde düzenlendiği gibi, dışarıdan davet edilen uzmanlar tarafından da verilmektedir.

Hız ve verimlilik odaklı müşteri hizmetleri yaklaşımıyla sektörde öne çıkmak isteyen Ekspo Faktoring, 2011 yılında www.ekspofaktoring.com internet sitesini yenilemiştir.

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 yaklaşımıyla sektörde öne çıkmak isteyen Ekspo Faktoring, her dönem teknolojik altyapıyı 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 Faktoring Online üzerinden işlemleri sorgulayabilmekte ve hesap kontrolü yapabilmektedirler.

Ekspo Faktoring Online'in internetteki yüzü: www.ekspofaktoring.com

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

Kurumsal web sitesi aracılığıyla bir ilki gerçekleştirerek çek görüntüleme sistemini uygulamaya sokan Ekspo Faktoring, bu sayede hem Şirket hem de müşteriler nezdinde kontrol mekanizmasını daha güçlü bir hale getirmiştir. Online hizmetlerini sürekli güncelleyen Ekspo Faktoring, müşterilerine en iyi standartlarda hizmet vermek için yeni projeler üretme çalışmalarına da hız kesmeden devam etmektedir. Ekspo Faktoring, 2011 yılında müşterilerine ve yatırımcılarına daha kolay ve etkin hizmet sunabilmek adına kurumsal web sitesini yenilemiştir.

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011

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 2011 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 ve finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla gerekli olduğunu belirlediği iç kontrol sisteminden sorumludur.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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, denetim görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 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.

22 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	222,669	157,588
Türev finansal varlıklar	21	244,353	69,013
Faktoring alacakları	11	236,425,268	220,993,876
Diğer varlıklar	12	211,428	145,320
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13	486,703	486,703
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1,219,053	724,997
Maddi duran varlıklar	15	1,432,378	1,136,232
Maddi olmayan duran varlıklar	16	19,374	29,074
Ertelenmiş vergi varlığı	9	557,126	251,682
Toplam varlıklar		240,818,352	223,994,485
Yükümlülükler			
Banka kredileri	17	151,392,733	127,537,157
İhraç edilen menkul kıymetler	18	20,435,166	20,403,989
Türev finansal yükümlülükler	21	242,363	63,366
Faktoring borçları	19	602,921	76,701
Diğer yükümlülükler	20	517,214	419,653
Ödenecek kurumlar vergisi	9	694,409	814,258
Kıdem tazminatı karşılığı	22	233,047	178,445
Diğer karşılıklar	23	-	162,536
Toplam yükümlülükler		174,117,853	149,656,105
Özkaynaklar			
Sermaye	24	40,000,000	40,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	24	279,326	279,326
Yasal yedekler	24	8,424,204	6,070,877
Birikmiş kârlar	24	17,996,969	27,988,177
Toplam özkaynaklar		66,700,499	74,338,380
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		240,818,352	223,994,485
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	26		

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faktoring faiz geliri		35,028,486	25,959,063
Faktoring komisyon geliri, net		4,963,284	4,971,780
Faktoring gelirleri		39,991,770	30,930,843
Kredi faiz gideri		(16,127,598)	(9,228,972)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		(2,167,177)	(403,989)
Kur farkı geliri, net		36,514	234,151
Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	12,046	230
Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net		21,745,555	21,532,263
Personel giderleri	7	(5,097,991)	(4,612,534)
Genel yönetim giderleri	8	(1,917,293)	(2,008,032)
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri, net	11	(1,111,053)	348,374
Diğer giderler	23	(103,283)	(162,536)
Amortisman gideri ve itfa payları	14,15 ve 16	(236,406)	(235,812)
Diğer gelirler	6	12,462	161,264
Vergi öncesi kâr		13,291,991	15,022,987
Vergi gideri	9	(2,729,872)	(3,327,070)
Net dönem kârı		10,562,119	11,695,917
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
Toplam kapsamlı gelir		10,562,119	11,695,917

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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 Karlar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2010 bakiyesi		40,000,000	279,326	5,282,439	17,080,698	62,642,463
Toplam kapsamlı gelir						
Net dönem karı		-	-	-	11,695,917	11,695,917
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	11,695,917	11,695,917
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler						
Yasal yedeklere transferler		-	-	788,438	(788,438)	-
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	788,438	(788,438)	-
31 Aralık 2010 bakiyesi	24	40,000,000	279,326	6,070,877	27,988,177	74.338,380
Toplam kapsamlı gelir						
Net dönem karı		-	-	-	10,562,119	10,562,119
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	10,562,119	10,562,119
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler						
Temettü ödemesi		-	-	-	(18,200,000)	(18,200,000)
Yasal yedeklere transferler		-	-	2,353,327	(2,353,327)	-
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	2,353,327	(20,553,327)	(18,200,000)
31 Aralık 2011 bakiyesi	24	40,000,000	279,326	8,424,204	17,996,969	66,700,499

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem karı		10,562,119	11,695,917
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kar/zarar kalemleri			
Amortisman ve itfa payları	14, 15 ve 16	236,406	235,812
Maddi duran varlık satışından elde edilen gelirler		-	19,322
Kıdem tazminatı karşılığı	22	106,146	66,766
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		2,512,822	2,255,398
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	2,729,872	3,327,070
Faiz gideri		18,294,775	9,632,961
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	1,353,543	-
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	25	3,657	(5,647)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Faktoring alacak ve borçları		(18,771,537)	(74,998,321)
Diğer varlıklar		(66,108)	(20,773)
Diğer yükümlülükler		(309,159)	(5,767,570)
Ödenen kıdem tazminatı	22	(51,544)	(23,061)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(3,155,165)	(2,985,469)
Alınan krediler		22,595,206	65.189.188
Ödenen faiz		(17,003,228)	(9,324,172)
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	242,490	348,374
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		19,280,295	(354,205)
Yatırım faaliyetleri:			
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	(512,376)	-
Maddi duran varlık alımları	15	(504,532)	(297,695)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	-	(11,579)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(1,016,908)	(309,274)
Finansman faaliyetleri:			
Temettü ödemesi		(18,200,000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(18,200,000)	-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		1,694	(20)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		65,081	(663,499)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		157,588	821,087
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	222,669	157,588

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri
5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri
6. Diğer gelirler
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 2011 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”) sınıai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir.

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34’dür (2010: 31).

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 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 22 Şubat 2012 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

(b) Değerleme esasları

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

(c) Geçerli ve raporlama para birimi

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

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. 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 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 gerçeğe uygundeğer ile ölçülmesi
• Not 9	Vergilendirme
• Not 11	Faktoring alacakları
• Not 13	Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar
• Not 14	Yatırım amaçlı gayrimenkuller
• Not 15	Maddi duran varlıklar
• Not 16	Maddi olmayan duran varlıklar
• Not 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 yansıtabilecek şekilde raporlama tarihinde geçerli olan cari satın alma gücü cinsinden yeniden ifade edilmelerini ve önceki dönemlerle ilgili mukayeseli hesap bakiyelerinin de bu esasa göre düzeltilmesini gerekli kılmaktadır. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren başlıca durum, son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşıyor veya geçiyor olmasıdır.

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi baz alındığında Türkiye'de üç yıllık kümülatif enflasyon oranı %35.61 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, mali ve ekonomik istikrar gibi faktörlerde sürdürülen olumlu gelişmeler, faiz oranlarındaki azalış ve TL'nin ABD Doları karşısında değer kazanması dikkate alınarak Türkiye, UMS 29'da tanımlanan yüksek enflasyonlu ekonomiler kapsamında 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:

	2011	2010
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491
İngiliz Sterlini ("GBP")	2.9170	2.3886
İsviçre Frangı ("CHF")	2.0062	1.6438

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

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

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

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 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(c) Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Türev finansal araçlar

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

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmektedir.

(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 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(f) Maddi duran varlıklar (Devamı)

(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 tabii 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 doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı 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 tabii 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.

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(h) Değer düşüklüğü (Devamı)

(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 amortisman tabii tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

(i) Çalışan hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları 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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki varsayımlar kullanılarak yükümlülük hesaplanmıştır:

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%3.73	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%95

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(i) Çalışan hakları (Devamı)

(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 kar 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 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(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 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2011 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 yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan UFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

(p) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(q) Nakit akış tablosu

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

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(r) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

Seviye 1: Özdeğer 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 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	244,353	-	244,353
	-	244,353	-	244,353
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	242,363	-	242,363
	-	242,363	-	242,363
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

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

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

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri (devamı)

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

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

	2011		2010	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri değerler	222,669	222,669	157,588	157,588
Faktoring alacakları	236,425,268	236,425,268	220,993,876	220,993,876
Finansal borçlar				
Banka kredileri	151,392,733	151,392,733	127,537,157	127,537,157
İhraç edilen menkul kıymetler	20,435,166	20,435,166	20,403,989	20,403,989
Faktoring borçları	602,921	602,921	76,701	76,701
Diğer borçlar	517,214	517,214	419,653	419,653

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:

	2011	2010
Bankalardan alınan faizler	12,046	230
	12,046	230

6 Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri 12,462 TL kira gelirlerinden oluşmaktadır (2010: 45,644 TL kira gelirleri, 115,620 TL maddi duran varlık satış gelirleri).

7 Personel giderleri

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

	2011	2010
Maaş ve ücretler	4,002,262	3,407,759
Primler	323,529	568,019
SSK işveren payı	302,918	254,789
Personel yemek giderleri	109,865	88,947
Personel özel sigorta giderleri	109,158	96,949
Kıdem tazminatı karşılık gideri	106,146	66,766
Personel ulaşım servis giderleri	91,066	89,985
İşsizlik sigortası işveren payı	26,849	22,474
Diğer	26,198	16,846
	5,097,991	4,612,534

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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:

	2011	2010
Kiralama giderleri	424,663	381,015
Denetim ve danışmanlık giderleri	286,023	377,884
Seyahat giderleri	234,444	227,362
Temsil ve ağırlama giderleri	131,809	135,665
Araç giderleri	113,027	116,346
Haberleşme giderleri	86,954	78,185
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	78,839	70,398
Ofis giderleri	68,280	54,806
Üyelik aidatları	67,499	41,330
Reklam giderleri	50,727	50,878
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	46,446	56,665
Bakım onarım giderleri	38,625	45,389
Kırtasiye giderleri	32,541	29,125
Bağış ve yardım giderleri	2,935	101,050
Diğer	254,481	241,934
	1,917,293	2,008,032

9 Vergilendirme

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2010: %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.

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

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Vergilendirme (devamı)

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

	2011		2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	13,291,991		15,022,987	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(2,658,398)	20	(3,004,597)	20
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(71,474)	1	(75,530)	-
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	-	3,000	-
Önceki döneme ilişkin vergi düzeltmesi	-	-	(249,943)	2
Vergi gideri	(2,729,872)	21	(3,327,070)	22

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

	2011	2010
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	3,035,316	3,799,727
Ertelenmiş vergi geliri	(305,444)	(472,657)
Vergi gideri	2,729,872	3,327,070

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:

	2011	2010
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	3,035,316	3,799,727
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(2,340,907)	(2,985,469)
Ödenecek kurumlar vergisi	694,409	814,258

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Vergilendirme (devamı)

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

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

	2011		2010	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Kazanılmamış faiz gelirleri	509,325	-	268,373	-
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	69,400	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	46,609	-	35,689	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	67,810	-	51,250
Türev finansal araçlar	-	398	-	1,130
Toplam EVV ve EVY	625,334	68,208	304,062	52,380

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

	2011			2010		
	Toplam	Netleştirme	Net	Toplam	Netleştirme	Net
EVV	625,334	(68,208)	557,126	304,062	(52,380)	251,682
EVY	(68,208)	68,208	-	(52,380)	52,380	-
Net EVV / (EVY)	557,126	-	557,126	251,682	-	251,682

10 Nakit ve nakit benzerleri

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

	2011	2010
Bankalar vadesiz mevduat	222,669	155,763
Kasa/Efektif	-	1,825
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	222,669	157,588

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

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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:

	2011	2010
Yurtiçi faktoring alacakları	234,299,902	220,049,711
Yurtdışı faktoring alacakları	6,013,858	3,535,748
Şüpheli faktoring alacakları	4,110,045	2,998,992
Faktoring alacakları, brüt	244,423,805	226,584,451
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(3,888,492)	(2,591,583)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(4,110,045)	(2,998,992)
Faktoring alacakları	236,425,268	220,993,876

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

	2011	2010
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	382,312,583	348,133,213
İpotekler	2,166,280	1,929,460
Teminat mektupları	194,890	27,825
Toplam	384,673,753	350,090,498

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

	2011	2010
Açılış bakiyesi	2,998,992	3,347,366
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	1,353,543	-
Tahsilatlar	(242,490)	(348,374)
Yıl sonu bakiyesi	4,110,045	2,998,992

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

	2011	2010
Vadesi 1-3 ay geçen	1,167,388	-
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	186,155	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,756,502	2,998,992
	4,110,045	2,998,992

12 Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Peşin ödenmiş giderler (*)	201,059	143,774
Diğer	10,369	1,546
	211,428	145,320

(*) Peşin ödenmiş giderler 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (“BDDK”) ödenmiş olan sırasıyla 33,600 TL ve 10,900 TL tutarındaki katılım payları ile sigorta giderlerini içermektedir.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

13 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş iki adet gayrimenkulden oluşmaktadır (2010: 486,703 TL).

14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Binalar	831,731	512,376	-	1,344,107
		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş Amortisman				
Binalar	106,734	18,320	-	125,054
Net defter değeri	724,997			1,219,053

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan ilaveler, Şirket'in sahip olduğu apartman dairesine yapılan tadilatlardan oluşmaktadır.

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket'in sahip olduğu bir apartman dairesinden oluşmakta olup, bu gayrimenkul, Şirket tarafından kira geliri kazanmak ya da gayrimenkulün fiyatında oluşabilecek bir değer artışından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmuştur.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkulünün gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan bir bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından 2012 yılı Ocak ayında gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketi, söz konusu taşınmazın değerlendirilmesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri 1,219,053 TL olan gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri 1,850,000 TL olarak belirlenmiştir.

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Taşıtlar	757,153	490,582	-	1,247,735
Mobilya ve demirbaşlar	522,980	13,950	-	536,930
Özel maliyetler	321,755	-	-	321,755
Diğer (*)	822,822	-	-	822,822
Toplam maliyet	2,424,710	504,532	-	2,929,242
		Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	539,215	157,976	-	697,191
Mobilya ve demirbaşlar	458,451	30,869	-	489,320
Özel maliyetler	290,812	19,541	-	310,353
Toplam birikmiş amortisman	1,288,478	208,386		1,496,864
Net defter değeri	1,136,232			1,432,378

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 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 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,465,993 TL (2010: 1,346,024 TL), sigorta prim tutarı 21,914 TL (2010: 10,349 TL)'dir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

16 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar	140,246	-	-	140,246
	1 Ocak 2011	Itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş itfa payları				
Haklar	111,172	9,700	-	120,872
Net defter değeri	29,074			19,374

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

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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:

2011				
TL karşılığı				
	Orijinal tutar	Nominal Faiz Oranı (%)*	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	135,016,185	11.55-17.00	135,016,185	-
TL (**)	10,731,699	4.98-5.77	10,731,699	-
ABD Doları	86,176	Libor + 4.25	162,778	-
Avro	2,243,257	Libor + 3.39	5,482,071	-
Toplam			151,392,733	
2010				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Nominal Faiz Oranı (%)*	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	108,144,747	7.60-8.13	108,144,747	-
TL (**)	12,080,070	3.30-4.15	12,080,070	-
ABD Doları	2,670,703	4.29	4,128,906	-
Avro	1,553,575	3.04	3,183,434	-
Toplam			127,537,157	

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Döviz endeksli kredilere ilişkin bilgileri göstermektedir.

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:

2011					2010		
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	5.50%	20,000,000	20,435,166	20,403,989
						20,435,166	20,403,989

(*) İkinci 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 edilmesiyile bulunacaktır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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:

	2011	2010
Yurtiçi faktoring borçları	602,921	76,701
Toplam	602,921	76,701

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:

	2011	2010
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	325,542	275,811
Satıcılara borçlar	140,881	104,394
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	50,791	39,448
Toplam	517,214	419,653

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.

	2011		2010	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Para swap alım satım anlaşmaları	244,353	(242,363)	69,013	(63,366)
	244,353	(242,363)	69,013	(63,366)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 26'da sunulmuştur.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,732 TL (2010: 2,517 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:

	2011	2010
Dönem başı bakiyesi	178,445	134,740
Faiz maliyeti	13,504	11,918
Hizmet maliyeti	37,240	26,642
Dönem içi ödenen	(51,544)	(23,061)
Aktüeryal fark	55,402	28,206
Dönem sonu bakiyesi	233,047	178,445

23 Diğer karşılıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
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 tarihyatlar 7 Temmuz 2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Anılan tarihyata ilişkin Şirket yönetimince uzlaşma talep edilmiş olup, Uzlaşma Komisyonunca gün verilmediğine dair bilgi alınmıştır. Bunun sonucunda, Şirket, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Kanunu’nun 3.maddesinden faydalanarak vergi aslı ve gecikme zammı ile beraber toplam 265,819 TL tutar ödemiştir. 2010 yılında, söz konusu ceza için 162,536 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. 2011 yılında cari dönem gideri olarak 103,283 TL diğer faaliyet gideri olarak kayıtlara alınmıştır.

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Özkaynaklar

24.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (2010: 1 TL) değerinde 40.000.000 adet (2010: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin TL'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

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

	2011		2010	
	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 düzeltilmesi		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 karın %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 2011 tarihi itibarıyla 8,424,204 TL'dir (tarihi maliyet) (2010: 6,070,877 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.

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	%	2010	%
Tekstil	41,378,441	18	38,208,073	17
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	27,618,963	12	32,627,094	15
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	26,042,243	11	22,159,056	10
Metal dışı madenler sanayi	23,729,059	9	16,774,319	8
Turizm	23,098,040	9	25,038,164	11
Otomotiv	12,963,907	5	13,150,241	6
Kauçuk ve plastik ürünleri	11,544,646	5	12,809,910	6
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	9,863,662	4	10,697,651	5
Finansal kurumlar	8,958,626	4	1,867,398	1
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	8,847,743	4	7,380,532	3
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	8,266,373	3	6,409,043	3
Toptan ve perakende ticaret	7,192,530	3	4,518,662	2
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	7,042,636	3	3,162,201	1
Makine ve teçhizat sanayi	6,360,785	3	6,605,286	3
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	3,975,727	2	9,105,169	4
Kimya ve ilaç	2,985,815	1	2,451,043	1
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1,297,502	1	4,818,992	2
Elektrik malzemeleri	269,052	1	183,425	1
Diğer	4,989,518	2	3,027,617	1
	236,425,268	100	220,993,876	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.

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

	2011				2010		
	ABD Doları (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	AVRO (%)	TL (%)
Varlıklar							
Faktoring alacakları	7.5	7.6	8.75	17.9	8.5	7.58	12.23
Yükümlülükler							
Banka kredileri	5.77	5.49	4.98	14.75	4.29	3.81	7.35
İhraç edilen tahviller	-	-	-	11	-	-	10.53

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı profili:

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

Sabit faizli finansal araçlar	Kayıtlı değer	
	2011	2010
Faktoring alacakları	123,120,162	118,973,874
Banka kredileri	119,166,185	48,351,293
Değişken faizli finansal araçlar		
Faktoring alacakları	113,305,107	102,020,002
Banka kredileri	32,226,548	79,185,864
İhraç edilen tahviller	20,435,166	20,403,989

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi:

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

	Kâr veya(zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2011		
Değişken faizli finansal araçlar	11,661	(11,661)
2010		
Değişken faizli finansal araçlar	28,714	(28,714)

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):

	2011	2010
A. Yabancı para bazlı varlıklar	16,947,611	18,590,384
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(16,390,583)	(19,449,420)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	557,028	(859,036)

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

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

	2011				
	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	Toplam
Yabancı para bazlı parasal varlıklar					
Nakit ve nakit benzeri değerler	65,928	171	-	-	66,099
Faktoring alacakları	3,814,305	7,932,827	5,132,491	-	16,879,623
Diğer varlıklar	1,889	-	-	-	1,889
Toplam yabancı para varlıklar	3,882,121	7,932,999	5,132,491		16,947,611
Yabancı para bazlı parasal yükümlülükler					
Banka kredileri	2,815,834	8,455,964	5,104,750	-	16,376,548
Faktoring borçları	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	-	14,035	-	-	14,035
Toplam yabancı para yükümlülükler	2,815,834	8,469,999	5,104,750		16,390,583
Net bilanço pozisyonu	1,066,287	(537,000)	27,741	-	557,028
Bilanço dışı pozisyon					
Net yabancı para pozisyonu	1,066,287	(537,000)	27,741	-	557,028
	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)
Net yabancı para pozisyonu	(600,294)	(362,567)	103,825	-	(859,036)

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	Kâr/(Zarar)	
	2011	2010
ABD Doları	106,629	(60,029)
Avro	(53,700)	(36,257)
GBP	2,774	10,383
Toplam	55,703	(85,903)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyirini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011					
	Defter Değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	172,571,701	175,291,389	98,800,186	76,491,203	-	-
Banka kredileri	151,392,733	152,285,801	98,056,384	54,229,417	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	20,435,166	22,261,786	-	22,261,786	-	-
Faktoring borçları	602,921	602,921	602,921	-	-	-
Diğer yükümlülükler	140,881	140,881	140,881	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	1,990	1,993	1,815	178	-	-
Girişler	244,353	240,475	176,939	63,536	-	-
Çıkışlar	(242,363)	(238,482)	(175,124)	(63,358)	-	-

	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	-
Banka kredileri	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)	-	-	-

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 2011 tarihi itibarıyla 7,500,000 TL'dir. Şirket'in sermayesi asgari tutarın üzerindedir.

Ekspe Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 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	2011	2010
Mahkemelere verilen	194,890	27,825
Toplam	194,890	27,825

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 209,634,993 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2010: 187,292,971 TL).

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

	2011		2010	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Para swap alım işlemleri				
ABD Doları	2,369,597	4,475,932	1,088,100	1,682,203
TL	6,100,767	6,100,767	2,709,500	2,709,500
Avro	704,132	1,720,759	524,828	1,075,425
Toplam alımlar		12,297,458		5,467,128

	2011		2010	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Para swap satım işlemleri				
ABD Doları	2,369,597	4,475,932	1,088,100	1,682,203
TL	6,098,776	6,098,776	2,703,835	2,703,835
Avro	704,132	1,720,759	524,828	1,075,425
Toplam satımlar		12,295,467		5,461,463

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 2011	31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay – kira gideri	405,163	361,702
	408,351	361,702

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar sırasıyla 2,375,294 TL ve 2,353,865 TL'dir.

28 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.

Yönetim

Murat Tümay

Genel Müdür

H. Cenk Eynehan

Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

Erhan Meral

Mali ve İdari İşler
Genel Müdür Yardımcısı



Ekspo Faktoring A.Ş.

Spring Giz Plaza

Maslak 34398 istanbul

Tel: 0 212 276 39 59

Faks: 0 212 276 39 79-80

e-posta: info@ekspofaktoring.com

Swift Kodu: EKSFTR1z

www.ekspofaktoring.com