

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

2012 FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

03

Yönetim Kurulu

04

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'ün Mesajı

06

Finansal Göstergeler

08

Yönetim

10

Kısaca Ekspo Faktoring

11

Dünya Ekonomisi

12

Türkiye Ekonomisi

13

Bankacılık Sektörü

14

Ekspo Faktoring'in Finansal Üstünlükleri

16

Kredi Derecelendirme Notları

17

Ekspo Faktoring'in Sektördeki Konumu

19

Bankacılık Sektörünün Gelişimi

20

Genel Ekonomik Veriler

22

2012 Yılı Faaliyetleri

23

Sunulan Ürün ve Hizmetler

26

İç Denetim ve Mali Kontrol

27

Risk Yönetimi

29

Kurumsal Yönetim

31

Bağımsız Denetim Raporu

Bankacılık dışı finans sektörünün yenilikçi yüzü Ekspo Faktoring, 2012’de de yeni atılımlarla reel sektöre etkin finansman çözümleri sunmaya devam etmiştir.

Gerçekleştirdiği uluslararası işbirlikleriyle finansman olanaklarını ve muhabir ilişkilerini çok daha ileri düzeylere taşıyan Şirket, 2012 sonu itibarıyla 270 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 14,4 milyon TL kâra ulaşarak, “2015 yılında 500 milyon ABD doları aktif büyüklüğe ulaşma” vizyonuna bir adım daha yaklaşmıştır.

Bu başarıyı sürdürülebilir kılan kurumsal bir yönetim anlayışına sahip olan Şirket, güçlü sermaye yapısı ve bugüne kadar ulaşılan başarılarda büyük payı bulunan nitelikli ve deneyimli insan kaynağıyla büyümeye, gelişmeye ve reel sektörün finansman ve nakit akışı ihtiyaçlarına özgün çözümler üretmeye devam edecektir.

YÖNETİM KURULU



Murat Tümay
Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür



Zeynep Akçakayalıoğlu
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Namık Bahri Uğraş
Yönetim Kurulu Üyesi



Şerif Orhan Çolak
Yönetim Kurulu Üyesi

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Gerçekleştirdiği uluslararası işbirlikleriyle finansman olanaklarını ve muhabir ilişkilerini çok daha ileri düzeylere taşıyan Ekspo Faktoring, 2012 yılsonu itibarıyla 270 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 14,4 milyon TL kâra ulaşmıştır.

Değerli paydaşlarımız,

Küresel piyasalarda durgunluğun hakim olduğu 2012 yılında, iş süreçlerimizi yılların birikim ve uzmanlığı ışığında başarıyla yürütmenin gururunu yaşıyoruz. 2010 sonunda başlayan ve 2011'de devam eden küresel ekonomik kriz, 2012 yılında da başta Avrupa olmak üzere dünya genelinde etkisini hissettirmiştir.

Bununla birlikte, yılın ikinci yarısından sonra piyasaları rahatlatan gelişmeler yaşanmaya başlanmış, Avrupa ve Orta Doğu'dan gelen şoklara, ABD'de devam eden mali uçurum endişelerine rağmen, küresel ekonomik büyüme, yavaşlayarak da olsa devam etmiştir. ABD ekonomisi beklentilerin de üzerinde büyümüş, yüksek borç, rekor işsizlik ve durgunluk sarmalından çıkamayan Avrupa, Merkez Bankası'nın politikaları sayesinde, yeni bir krize girme olasılığını azaltmıştır.

Elbette ki bu gelişmeler, küresel ekonominin büyüme hızının eski ivmesini yakaladığı anlamına gelmemektedir. ABD, Avrupa ve Japonya gibi gelişmiş ekonomilerde kamunun ve hane halkının yüksek borç oranı, uzun süreli küresel büyümeyi baskı altında tutacak bir etken olarak varlığını sürdürmektedir.

Bu darboğazdan çıkış amacıyla uygulanmaya başlanan genişleyici para politikalarına 2013 yılında da devam edileceği öngörülmektedir. Bu da faiz oranlarının düşük kalacağı bir konjonktürle karşı karşıya olduğumuz anlamına gelmektedir.

Türkiye, bu olumsuz ortamda, ekonomik istikrarını sürdürmeyi başaran ender ülkelerden biridir. 2012, Türkiye ekonomisi için iç ve dış talebin dengelendiği bir yıl olmuştur. 2011 yılında yükselişe geçen ve %10'u aşan cari açık, Merkez Bankası'nın uygulamaya soktuğu politikalarla tekrar tek haneli rakamlara inmiş, yılı %7 seviyesinde tamamlamıştır. Enflasyon oranı da benzer bir seyir izlemiştir. Nisan 2012'de %11,14 seviyesine yükselen enflasyon, yılsonunda %6,16 oranında gerçekleşmiştir.

Yılın ikinci yarısından itibaren uygulanan büyümeye yönelik politikalar, bütçe açığının yukarı yönde revize edilmesine yol açsa da, bu oran AB'nin %3'lük Maastricht kriterinin altında kalmaya devam etmiştir. 2012'de ekonomideki nispi yavaşlamaya rağmen istihdam tarafında olumlu görüntü korunmuş, işsizlik %8'in de altına gerileyerek 11 yılın en düşük seviyesini görmüştür.

Bu gelişmelerin de etkisiyle, Kasım başında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan yatırım yapılabilir BBB- seviyesine yükselterek yatırım yapılabilir seviyeye çekmiştir.

Türkiye'nin notunun 1994 yılından bu yana ilk kez bu seviyeye çıktığı bu ortamda, adres bulmakta zorlanan büyük fonların Türkiye'nin büyüme için ihtiyaç duyduğu finansman imkânını sağlayacağını göstermektedir.

Bu da önümüzdeki üç yıl boyunca seçim dönemine girecek ve doğal olarak büyüme politikası izleyecek olan hükümetin işini kolaylaştıracaktır. Doğru yönetilmesi durumunda, Türkiye'nin Fitch'in ardından 2013 yılında Moody's veya S&P'den gelecek bir not artışıyla yatırım yapılabilir ülke konumuna gelmesi muhtemeldir.

14,4 milyon TL kâr

Ekspo Faktoring olarak, bizler de Türkiye'nin gelişimine katkıda bulunmanın gururunu ve başarılarımıza, atılımlarımıza yenilerini eklemenin mutluluğunu yaşamaktayız. Gerçekleştirdiği uluslararası işbirlikleriyle finansman olanaklarını ve muhabir ilişkilerini çok daha ileri düzeylere taşıyan Ekspo Faktoring, 2012 yılsonu itibarıyla 270 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 14,4 milyon TL kâra ulaşmıştır. 2012 yılında özkaynaklarını %15'lik bir büyümeyle 76 milyon TL seviyesine ulaştıran Ekspo Faktoring, komisyon gelirlerini de artırarak, Şirket tarihindeki en yüksek seviyeye çıkartmıştır.

Karadeniz Kalkınma Bankası işbirliği

2012 yılında yurt içi ve dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendiren Ekspo Faktoring, 62 milyon ABD dolarlık hammadde ithalatının finansmanına aracılık ederek, müşterilerinin ithalatına uzun vadeli kredi imkânı sağlamıştır.

Ekspo Faktoring, birçok ilki gerçekleştirdiği 2012 yılında, aralarında Rusya, Ukrayna, Yunanistan'ın da bulunduğu 11 ülkenin ortak olduğu Karadeniz Kalkınma Bankası'ndan Ticaret Finansmanı Kredisi olanağı sağlamıştır. Karadeniz Kalkınma Bankası'nın bu kredi imkânını sunduğu ilk bankacılık dışı finans kurumu olan Şirketimiz, bu sayede Karadeniz Kalkınma Bankası'na üye ülkelerden hammadde ithalatı yapan müşterilerimize bir yıl vadeli finansman sunabilecektir. Aynı şekilde Kanada Eximbank ile de işbirliğine girilerek, bu ülke ile yapılan ticaretin finansmanı için kredi anlaşmaları imzalanmıştır. Hedeflediği büyümeyi gerçekleştirmek amacıyla 2012 yılında ödenmiş sermayesini 50 milyon TL'ye çıkaran Şirket, müşteri portföyü içindeki sanayicilerin ihracat ve ithalat finansmanındaki ihtiyaçlarını karşılamada kullanmak üzere 50 milyon TL'lik tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

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

Ödenmiş sermayede artış

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2015 yılında 500 milyon ABD doları aktif büyüklüğe ulaşma vizyonuyla faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde gerçekleştirmeyi planladığı katma değeri yüksek projelerle, aktif büyüklüğünü daha üst seviyelere çıkarmayı hedeflemektedir. 2012 yılında aktiflerinde Emtia Finansmanı'nın oranını artıran Şirketimiz, 2013'te bu oranı daha da artırmayı planlamaktadır. Bu amaçla kurulan Yapılandırılmış Ürünler ve Emtia Finansmanı Departmanı, bu yöndeki çalışmalarını hızlandırmıştır. 2013 yılında ödenmiş sermayesini 10 milyon TL artırmayı planlayan Şirketimiz, bugüne kadar olduğu gibi, önümüzdeki dönemde de likit özkaynaklarını büyötmeye devam edecektir. Emin adımlarla ilerlediğimiz bu başarı yolunda tüm paydaşlarımıza teşekkürü borç biliriz.



Murat TÜMAY

Ekspo Faktoring A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

FİNANSAL GÖSTERGELER

2012, hedeflerine büyük bir hızla ilerleyen Ekspo Faktoring açısından toplam cirodaki, toplam özkaynak büyüklüğündeki ve kârlılıktaki artışın sürdüğü bir yıl olmuştur.

1.107.466 76.206 269.576

Toplam Ciro
(bin TL)

2012	1.107.466
2011	948.729
2010	1.101.310

Toplam Özkaynak Büyüklüğü
(bin TL)

2012	76.206
2011	66.700
2010	74.338

Aktif Büyüklüğü
(bin TL)

2012	269.576
2011	255.788
2010	228.329

Finansal göstergeler

	Aralık 2010 - TL	Aralık 2011 - TL	Aralık 2012 - TL	Aralık 2012 - ABD doları
Toplam aktifler	228.328.831	255.787.833	269.575.803	151.226.188
Toplam özkaynaklar	74.338.380	66.700.499	76.205.521	42.749.647
Ödenmiş sermaye	40.000.000	40.000.000	50.000.000	28.048.917
Net işletme sermayesi	92.706.344	63.776.038	73.543.537	41.256.332
Faktoring alacakları	220.993.876	236.425.268	233.544.382	131.013.341
Faktoring borçları	76.701	602.921	990.294	555.533
Net kullandırılan fonlar	220.917.175	235.822.347	232.554.088	130.457.808
Banka borçları	127.537.157	151.392.733	105.914.780	59.415.898
İhraç edilen tahviller	20.000.000	20.000.000	50.000.000	28.048.917
Toplam gelirler	31.674.862	40.295.282	41.194.549	23.054.930
Faktoring gelirleri	30.930.843	39.991.770	41.048.572	22.973.233
Brüt kâr	15.022.987	13.291.991	14.407.228	8.082.143
Net kâr	11.695.917	10.562.119	11.505.022	6.438.897

14.407

Brüt Kâr
(bin TL)

2012	14.407
2011	13.292
2010	15.023

41.195

Toplam Gelirler
(bin TL)

2012	41.195
2011	40.295
2010	31.675

233.544

Faktoring Alacakları
(bin TL)

2012	233.544
2011	236.425
2010	220.994

Finansal Veriler (%)

	Aralık 2010	Aralık 2011	Aralık 2012
Cari Oran	1,72	1,37	1,46
Likidite oranı	1,72	1,37	1,46
Net işletme sermayesi/Aktifler oranı	41	26	31
Likit aktifler/Aktifler oranı	99	98	98
Borçlar/Aktif toplamı (Borçluluk oranı)	67	72	68
Borçlar/Özkaynak (Finansal kaldıraç oranı)	2,01	2,61	2,12
Mali borçlar/Aktif toplamı	66	71	67
Faiz karşılama oranı (Kez)	2,62	1,74	1,91
Alacakların ortalama tahsil süresi (Gün)	78	94	84
Toplam giderler/Ciro	2	3	2
Brüt kâr marjı	17	17	17
Net kâr marjı (Satış rantabilitesi)	8	6	6
Özkaynak kâr marjı (Özkaynak rantabilitesi)	22	19	20

YÖNETİM

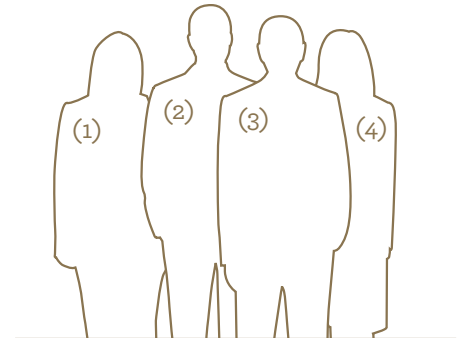


Duygu Taşkınsu (1)
Pazarlama Müdürü

Emre Özsoy (2)
Pazarlama Müdürü

H. Cenk Eynehan (3)
Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

Hale Yıldırım (4)
Pazarlama Müdürü





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

Funda Köseadağı (6)
Muhasebe Müdürü

Siyami Serdar Noyan (7)
Risk Değerlendirme Müdürü

Banu Hayta (8)
İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü



KISACA EKSP0 FAKTORİNG

Ekspo, 270 milyon TL aktif büyüklüğü ve uluslararası muhabir ağıyla, ticaretin finansmanına aracılık eden bir banka dışı finans kurumudur.

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

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

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

Dış ticaretin vazgeçilmez iş ortağı

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

Amerikan Tarım Bakanlığı’ndan GSM 102 kredisi tahsis etme yetkisi alan Türkiye’deki 23 finans kurumundan biri olan Ekspo Faktoring, 2012 yılında yürüttüğü uluslararası çalışmalar sonucunda Karadeniz Kalkınma Bankası ve Kanada Eximbank ile işbirliğine girerek, Kanada, Rusya, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan, Yunanistan, Bulgaristan, Moldova, Romanya, Arnavutluk ile Türkiye arasında yapılan ticaretin finansmanı için kredi anlaşmaları imzalamış, müşterilerine orta ve uzun vadeli finansman kredileri imkânı sağlamıştır.

Deneyimli profesyonellerden özelleştirilmiş çözümler

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

profesyonellerden oluşan, güncel gelişmeleri adım adım izleyen ekibi, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun “özelleştirilmiş” çözümler sunmaktadır.

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

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

Geniş ürün yelpazesi

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

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

Ekspo Faktoring, 2012 yılsonu itibarıyla 270 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 14,4 milyon TL kâra ulaşmıştır. 2012 yılında özkaynaklarını %15’lik bir büyümeyle 76 milyon TL seviyesine ulaştıran Ekspo Faktoring, komisyon gelirlerini de artırarak, Şirket tarihindeki en yüksek seviyeye çıkartmıştır.

Reel sektöre destek misyonu

2000 yılından bu yana ürün çeşitliliği ve hizmet kalitesiyle Türk reel sektörünün gelişimine önemli oranda finansman desteği sağlayan Ekspo Faktoring, 2012 yılında da reel sektöre yönelik finansman desteğini devam ettirmiştir. Şirket’in cirounun %86’sını yurt içi, %14’ünü ise yurt dışı işlemler oluşturmıştır.

Bu yönde atılan adımların en önemlilerinden biri, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası’yla imzalanan kredi anlaşması olmuştur. Şirket, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası’yla uluslararası ticaretin finansmanı konulu 370 gün vadeli 5 milyon ABD doları kaynak temini için kredi anlaşması imzalamıştır.

Yine 2012 yılı içerisinde 1,8 trilyon ABD doları büyüklüğüyle dünyanın en büyük bankalarından biri olan Çin devlet bankası Bank Of China ile muhabirlik ilişkileri için anlaşma yapılmıştır.

Amerikan Tarım Bakanlığı tarafından dünyada sadece belli bankalara verilen GSM 102 kredisi alan Ekspo Faktoring, Türkiye’nin en büyük 23 bankasının dışında bir bu krediye uygun görülen tek finans kuruluşu unvanına da kavuşmuştur.

2012 yılında bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı SWIFT’e (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) dâhil olarak sektörde bir ilki gerçekleştiren Ekspo Faktoring’in sağlam kurumsal yapısı kredi notuna da yansımış, Uluslararası Kredi Derecelendirme kuruluşu Moody’s, Ekspo Faktoring’in yüksek kârlılık, güçlü özkaynak, sağlıklı aktif kalitesine atıfta bulunarak kredi notunu Ba3 olarak yenilemiştir.

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

DÜNYA EKONOMİSİ

Avro Bölgesi'nde devam eden borç krizinin etkisiyle, Avrupa ekonomisi %0,4 oranında küçülürken, Çin ekonomisi %7,4 büyümüş, gelişmiş ekonomiler arasında sadece %2,2 oranında büyüyen ABD ekonomisi nispeten başarılı bir performans sergileyebilmiştir.

2012 yılı dünyada ekonomik büyümenin yavaşladığı bir yıl olmuştur. 2010 yılında %5,1, 2011 yılında ise %3,8 oranında büyüyen dünya ekonomisi, 2012'yi ise %2,6 oranında bir büyüme ile tamamlamıştır. Bu büyümenin itici gücünü geliştirmekte olan ülkeler oluşturmıştır. Gelişmekte olan ülkeler %5,3 oranında büyürken, gelişmiş ekonomilerin büyüme oranı %1,3'te kalmıştır. Avro Bölgesi'nde devam eden borç krizinin etkisiyle, Avrupa ekonomisi %0,4 oranında küçülürken, Çin ekonomisi %7,4 büyümüş, gelişmiş ekonomiler arasında sadece %2,2 oranında büyüyen ABD ekonomisi nispeten başarılı bir performans sergileyebilmiştir.

Değer bazında 2010 yılında %23,4 ve 2011 yılında %18 oranlarında büyüyen dünya emtia ticaretinin, 2012 yılında sadece %1 seviyesinde büyüdüğü tahmin edilmektedir. Baltic Dry Index ve dünya PMI Indexleri'nin yıl boyunca devam eden düşük seyri de dünya ekonomilerindeki durgunluğun ve düşük büyüme oranlarının göstergesi olmuştur.

Bu süreçte Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası tarafından olumlu adımlar atılmış, uygulanan düşük faiz oranları ve likidite politikalarıyla, enflasyon oranları makul seviyelerde kalmıştır. Gelişmiş ekonomilerdeki enflasyon %1,5 olurken, gelişmekte olan ülkelerde bu oran %4,2 olmuş, dünya enflasyonu ise 2012'de %2,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Amerikan Merkez Bankası (FED) para politikasını enflasyon ve işsizlik oranları doğrultusunda yöneteceğini, düşük faiz politikasını devam ettireceğini, aylık 40 milyar ABD doları tutarında mortgage destekli tahvil alımına ek olarak aylık 45 milyar ABD dolarlık tahvil alacağını ilan etmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) da uyguladığı temkinli faiz politikasına 2012 yılında da devam etmiş ancak atılan olumlu adımlara rağmen belirsizlik tam anlamıyla giderilememiştir. Bankacılık sektörü ile kamu borcu arasındaki etkileşimi azaltmak amacıyla gündeme gelen bankacılık birliği konusunda genel mutabakata varılırken, bankaların sermaye ihtiyacı

duyduğu durumlarda sermayelendirmenin hangi kaynaklar kullanılarak ve hangi birimler tarafından yapılacağı tam olarak netleşmemiştir. AB'nin Yunanistan'ın borçlarını çözmeye çalıştığı bu süreçte, İspanya'da işsizlik oranları tarihi yüksek seviyeye çıkmış, hemen ardından da İtalya'nın durumu tartışılmaya başlanmıştır.

Global sanayi üretim ve dış ticaret göstergeleri dünya ekonomisinde büyümenin güçlenme eğiliminde olmadığı sinyalleri vermektedir. Bu nedenle 2013 yılı dünya ekonomisinde büyüme rakamları %3,6'dan %3,5'e revize edilmiş bulunmaktadır.

Dünya Bankası, ABD ekonomisi için %2 oranında büyüme tahmin etmektedir. ABD'de, bireylerin bilançolarının olumlu yönde etkileyen konut piyasasındaki iyileşme, tüketim harcamalarındaki artışın güçlü olduğunu göstermektedir. Avro Bölgesi'nde ise ülke borçlanmalarında düşmekte olan marjların bankacılık sektörüne ve dolayısıyla tüketicilere olan olumlu etkisinin gecikmeli olması nedeni ile kırılganlığın devam edeceği tahmin edilmekte, bölge ekonomisinde 2013 yılında %0,2'lik bir daralma beklenmektedir.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Türkiye ekonomisi 2012 yılında yumuşak bir iniş sergileyerek müthiş bir başarı yakalamıştır. Cari açık, enflasyon ve işsizlik oranları düşerken, büyüme hızı da sürdürülebilir bir seviyede gerçekleşmiştir.

2012 Türkiye açısından da ekonominin hız kestiği bir yıl olmuştur. 2011'de %8,5 oranında gerçekleşen büyüme hızı %2,2 seviyesine inerken, cari açıkta ise beklenenin de üzerinde bir iyileşme yaşanmıştır.

2011 yılında 77 milyar ABD doları seviyesindeki cari açık, 2012 yılında 49 milyar ABD doları seviyesine gerilerken, 2011 yılında %10 olan cari açık/GSMH oranı, 2012 sonu itibarıyla %6 civarında gerçekleşmiştir.

Merkez Bankası'nın 2011'de oluşan enflasyonist baskı ve makro kırılganlıklara karşı uyguladığı makro istikrar önlemlerinin etkisiyle 2012 yılının ilk yarısında, bir önceki yıl aynı dönemde %15,4 artan iç talep %1,9 oranında daralmıştır.

2012'de toplam yatırım ve tüketim harcamaları yavaşlarken, ekonominin durgunluğa girmesi ihracat artışı ile önlenmiştir. İhracat, Orta Vadeli Program hedeflerini de aşarak 152 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Dünya ekonomilerinin genel durumuyla paralel olarak, Türkiye'nin gelişmekte olan ülkelere ihracatı artarken, gelişmiş ülkelere ihracatı düşmüştür. 2012'de yıllık ithalat 237 milyar ABD doları, dış açık ise 84 milyar ABD doları olmuştur.

Türkiye ekonomisinin en zayıf halkasını halen yapısal olarak yüksek olan cari açık ve beraberindeki yüksek dış finansman ihtiyacı oluşturmaktadır. Türkiye'nin cari açığında belirleyici etken, cari açığa net katkısı 59 milyar ABD doları olan enerji üretimi amacıyla yapılan ithalat olmuştur.

2011 yılında 13,7 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleşen net doğrudan yabancı sermaye girişleri, 2012 yılında 8,3 milyar ABD doları seviyesine gerilerken, portföy yatırımları 41 milyar ABD doları seviyesinde kapanmıştır.

Merkez Bankası'nın para politikaları ve uygulamaları, büyüme oranları üzerinde belirleyici olmuştur. Merkez Bankası, bu süreçte dönemsel olarak bankalar arası takas sonuçlarını ve bankaların tahsili gecikmiş alacaklar sonuçlarını ve benzeri verileri takip ederek piyasadaki likiditeyi yönetmiş, rezerv opsiyon mekanizmasıyla piyasadaki TL ve YP likiditeyi tayin etmiştir.

2011 yılında ekonomideki aşırı ısınmanın etkisi ile Nisan 2012'de %11,1 ile zirve yapan tüketici fiyatları enflasyonu, takip eden aylarda düşüş trendine geçmiş, Eylül'de %9,2, yılsonunda ise %6,16'ya inerek son 44 yılın en düşük yılsonu rakamını kaydetmiştir.

Ağustos ayından beri düşme eğilimi gösteren çekirdek enflasyon Kasım'da %5,7 seviyesine inmiş, Aralık ayında ise artış göstererek %5,81'e yükselmiştir.

Faiz oranları hızlı bir şekilde gerilerken, Merkez Bankası politika faizi %5,50 oranına gerilemiş ve ilan edilen enflasyon oranına göre negatif faiz gerçekleşmiştir. Mali piyasalar dengeli seyrederken gösterge faiz oranında arka arkaya tarihi düşük seviyeler kaydedilmiştir.

Bankacılık sistemi yıl boyunca yurt dışından 8,5 milyar ABD doları kadar borçlanırken, uzun vadeli dış borç çevirme oranı 2011 yılındaki %102 seviyesinden %95'e gerilemiştir. Bu oran, reel sektörde ise %108'den %115'e yükselmiştir.

Merkezi yönetim bütçe açığı 2011 yılına oranla genişlemiştir. Burada özellikle düşen büyümeden kaynaklanan dolaylı vergi gelirlerindeki gerileme belirleyici olmuştur. 2012 yılında 21 milyar TL olması öngörülen bütçe açığı, 28,8 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2012 yılı bütçesinin harcama hedefi 350 milyar TL iken gerçekleşme 360 milyar TL olmuştur. Faiz harcamaları 2 milyar TL azalırken, faiz dışı harcamalarda 12 milyar TL artış gerçekleşmiştir.

Bütçe harcamaları 2011 yılına göre %14,5 artarken bütçe gelirlerindeki artış %11,7 olmuştur. Toplam vergi geliri artışı %9,8 olmuştur. Talepteki yavaşlamanın etkisiyle iç pazardan alınan KDV geliri %5,4, ithalattan alınan KDV geliri %2,7, ÖTV geliri %11,7 oranında artış göstermiştir.

BANKACILIK SEKTÖRÜ

Türk bankacılık sektörü, bugün gerek mali, gerekse kurumsal yapısı itibarıyla göz ardı edilemeyecek bir seviyeye ulaşmış bulunmaktadır. Küresel belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda Türkiye, istikrarlı gelişimini sağlam finans sektörü sayesinde sürdürebilmiştir.

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

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

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

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

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

Türk bankacılık sektörü, bugün gerek mali, gerekse kurumsal yapısı itibarıyla göz ardı edilemeyecek bir seviyeye ulaşmış bulunmaktadır. Küresel belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda Türkiye istikrarlı gelişimini, uyguladığı güvenilir makroekonomik politikalar ve sağlam finans sektörü sayesinde sürdürebilmiştir.

Türk finans sektöründeki göstergeler, sağlam ve güçlü bir yapıya işaret etmektedir. Sektör aktiflerinin %57,7’si temel aracılık fonksiyonunu ifade eden kredilerden oluşmaktadır. Sektör yüksek likiditeye sahip bir varlık yapısıyla çalışmaktadır. Bir ay vadeli likidite yeterlik rasyosu, %100’ün üzerinde, %124,1 düzeyindedir. Sektörde yabancı kaynak kullanımı yönetilebilir bir kaldıraç oranına işaret etmekte, varlıkların %87,1’i yabancı kaynakla finanse edilmektedir.

Türk bankacılık sektöründe faaliyet gösteren banka sayısı, 49’a yükselmiştir. 2012 yılsonu itibarıyla sektör 11.066 adet şube, 201.474 personel ile faaliyetine devam etmektedir.

Bankacılık hizmetlerine olan erişimin yaygınlaşma sürecinin daha etkinleşmesi için internet, ATM ve POS yatırımları artarak devam etmektedir.

Türk bankacılık sektörü, yüksek aktif kârlılığına sahip, düşen faiz oranlarına rağmen, net faiz marjlarının hala yüksek olduğu, faiz dışı gelirlerin giderek arttığı bir sektördür. Düşük aktif büyüklüğüne karşın, yüksek kârlılık, yüksek mevduat payı, yüksek faiz dışı giderler, yüksek sermaye oranı, yüksek enflasyon ve yüksek reel büyüme oranlarına göre mevcut konumunu sürdürmektedir.

Sektörün bu konumunu gelecekte de koruması beklenmektedir. Makroekonomik ortamda istikrarın sürmesi, düşük enflasyon anlamında yol kat edilmesi, büyümenin ve milli gelirin yükselmesi, bankacılık sektörünün yeterli büyüklüğe ulaşmasına yardımcı olacak etkenlerdir.

EKSPO FAKTORİNG'İN FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLERİ

Stratejik hedeflerine her geçen gün daha da yaklaşan Ekspo Faktoring, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat/ithalat ağırlıklı firmaların en önemli finansal partnerlerinden biri konumuna gelmiştir.

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

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

Ciro

Ekspo Faktoring 2012 sonu itibarıyla 1,1 milyar TL'lik bir işlem hacmine ulaşmıştır. Şirket'in cirosunun %86'sını yurt içi, %14'ünü ise yurt dışı işlemler oluşturmıştır.

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

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

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

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

Kârlılık

Ekspo Faktoring, 2012 sonu itibarıyla sağladığı 14,4 milyon TL düzeyindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

Özkaynaklar

2012 sonu itibarıyla özkaynakları 76,2 milyon TL'ye ulaşan Ekspo Faktoring, kurumsal gelişimine istikrarlı bir şekilde devam etmektedir.

Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Ekspo Faktoring, 2013 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.



Borçlanma katsayısı

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan unsurların başında Şirket'in sahip olduğu 2,07 oranındaki borçlanma katsayısı gelmektedir. Düşük borçlanma katsayısı, Ekspo Faktoring'in yurt içi ve uluslararası piyasalarda muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde güçlü ilişkiler geliştirmesini sağlamıştır. Faaliyetlerini ağırlıklı olarak özsermayesine dayanarak yürüten Şirket, etkin iş süreçleri sayesinde yüksek bir kârlılık yakalamıştır.

BDDK yönetmeliği uyarınca, bankacılık dışı finans firmalarının bu döneme ait alacaklarının azami tutarı, bir önceki döneme ait özvarlıklarının 30 katıyla sınırlı olmalıdır. Ekspo Faktoring'de bu katsayı, oldukça yüksek düzeylerde seyreden sektör ortalamasının çok altında, 3,17 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket, 2012 yılında da düşük borçlanma katsayısına dayalı istikrarlı konumunu pekiştirecek uygulamalar gerçekleştirmiştir.

Aktif kalitesi

Ekspo Faktoring'in takipteki alacakları sektör ortalamasının çok altındadır. 2012 yılında bankacılık dışı finans sektöründe takipteki alacaklar (net), bir önceki yıla göre %49 artış göstererek %3,67'den %4,71'e çıkmıştır. Bu olumsuz tabloya rağmen, Ekspo Faktoring'in takipteki alacaklarının oranı %3 düzeyinde kalmıştır.

Şirket alacaklarının %98'ini geri dönülebilir alacaklar oluşturmaktadır. Herhangi bir sektörde yoğunlaşmayı %16 ile sınırlı tutan Şirket, bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %5'ini geçmemesine özen göstermektedir.

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

Aktif büyüklüğü

2012 sonu itibarıyla aktif büyüklüğü 270 milyon TL düzeyinde olan Ekspo Faktoring, sektörde %1,34 oranında pazar payına sahiptir. Sektördeki uzmanlığı, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreten Şirket, yurt içinde ya da yurt dışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmaya bu anlayışla hizmet vermektedir. Müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak gören Şirket, yerli ve yabancı bankalardan cazip koşullarda elde ettiği kaynakları müşterilerinin beklentileri doğrultusunda yapılandırarak hizmete sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2013 yılında 380 milyon TL düzeyinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Ekspo Faktoring, 2013 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

KREDİ DERECELENDİRME NOTLARI

Ekspo Faktoring, profesyonel yönetim anlayışı, güçlü sermaye yapısı ve kredi portföy yönetimindeki uzmanlığı sayesinde yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli not olarak Moody's'den Ba3, Fitch Ratings'ten ise BBB+ almıştır.

Moody's: **Ba3**

Uluslararası güçlü iş ortaklıklarının altına imza atan Ekspo Faktoring, Moody's'in Türkiye bankacılık dışı finans 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, 2011 ve 2012 yıllarında da aktif kalitesi ve yüksek kârlılığı ile bu notu korumuştur.

Fitch Ratings: **BBB+**

Bankacılık dışı finans sektörünün yenilikçi ve yönlendirici gücü olan Ekspo Faktoring, 2006 yılında bir ilke imza atarak Fitch Ratings'in kredi derecelendirme sistemine dâhil 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, 2011 ve 2012 yıllarında üst üste beş kez teyit etmiştir.

EKSPO FAKTORİNG'İN SEKTÖRDEKİ KONUMU

2012 yılında müşteri sayısını ve kârlılığını artıracak birçok projeyi hayata geçiren Ekspo Faktoring, ticaretin finansmanı faaliyetlerini daha da güçlendirecek önemli adımlar atmış, başlattığı projelerle sektörde özellikli bir konuma ulaşmıştır.

400 milyon ABD dolarını aşan finansman olanağı

Türkiye finans sektörünün saygın oyuncularından biri olan Ekspo Faktoring, atılımlar gerçekleştirmeye ve iş ortaklarından aldığı güçle pazar payını istikrarlı bir şekilde artırmaya devam etmektedir.

2012 yılında yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendiren Ekspo Faktoring, 400 milyon ABD doları tutarında finansman imkânına sahiptir. Toplam 62 milyon ABD dolarlık ithalat hacmine ulaşan Şirket, 2013 yılında, yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %40'ın üzerinde büyüme gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Uluslararası derecelendirme kuruluşlarından olumlu notlar alan Şirket, uluslararası piyasalarda yüksek kredibiliteye sahiptir.

Ticaretin finansmanı alanında uluslararası işbirlikleri

2012 yılında müşteri sayısını ve kârlılığını artıracak birçok projeyi hayata geçiren Ekspo Faktoring, ticaretin finansmanı faaliyetlerini daha da güçlendirecek önemli adımlar atmış, başlattığı projelerle sektörde özellikli bir konuma ulaşmıştır.

Şirket, 2012 yılında kendi muhabir ağını oluşturmuş ve proje finansmanları dâhilinde teyitli/teyitsiz ithalat işlemlerine başlayarak gayrinakit finansmanı imkânı sağlamıştır.

Ürün portföyüne Amerikan Ex-Im Bank, Kore Ex-Im Bank, İngiltere UK Export Finance, Karadeniz Kalkınma Bankası ve Kanada Eximbank kredilerini de ekleyen Şirket, müşterilerinin yurt dışından yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak, rekabet güçlerinin artırılmasına destek vermiştir.

Amerikan Tarım Bakanlığı'nın İhracat Kredi Garanti Programı'na (GSM 102) dâhil olunmasıyla da Şirket'in ürün portföyü bazında rekabet üstünlüğü daha üst noktalara taşınmıştır.

Müşteri memnuniyeti odaklı inovatif çözümler

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.

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

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

EKSPO FAKTORİNG'İN SEKTÖRDEKİ KONUMU

Müşteri ihtiyaç ve beklentileri ışığında inovatif çözümler geliştirmeyi ilke edinen Ekspo Faktoring, çok yakından tanıdığı müşterilerinin ihtiyaçlarını çok boyutlu bir analiz ile ele alarak en uygun finansman alternatiflerini müşterilerin hizmetine sunmaktadır.

Sürekli gelişim anlayışı

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

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

Yüksek müşteri sadakati

Portföy verimliliği konusundaki hassasiyeti ve proaktif yaklaşımı nedeniyle, Ekspo Faktoring'in müşteri portföyünün önemli bir kısmını uzun süredir Şirket ile çalışmayı tercih eden müşteriler oluşturmaktadır. Sektörün en yüksek düzeyde müşteri sadakatine sahip kurumlarından biri olan Şirket, sektör ortalamasının hayli üzerinde %67 oranında "müşteri muhafaza oranına" sahiptir.

Sektörel deneyimden güç alan kurumsal yönetim anlayışı

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

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

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

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

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

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

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

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

Türk Bankacılık sektörü tüketime ve yatırıma kaynak aktarımı yaparak ekonomik aktivitelerin harekete geçmesine ve ülkemizin büyümesine önemli etki yaratmıştır.



2008'de ABD'de başlayan ve tüm dünyaya yayılan ekonomik kriz döneminde sağlam yapısını koruyan Türkiye ekonomisinin bu başarısında temel etmenlerin başında sağlam bankacılık sistemi olmuştur. Dünya'da devlet desteği almadan ayakta kalabilen sayılı ülkelerden biri olan Türkiye ve bankacılık sektörü ekonomik aktivitelerin tekrar hızlanmasında kilit rol oynamıştır.

Türk Bankacılık sektörü tüketime ve yatırıma kaynak aktarımı yaparak ekonomik aktivitelerin harekete geçmesine ve ülkemizin büyümesine önemli etki yaratmıştır. Sektör, dünyada devam eden krize rağmen 2012 yılında da gelişimini sürdürmüş ve %12,6 büyüyerek, toplam aktiflerini 1 trilyon 371 milyar lira seviyesine çıkarmıştır.

2011 yılı ikinci yarısında BDDK tarafından gerçekleştirilen kredi maliyetini arttırıcı düzenleme değişikliklerinin yanı sıra Merkez Bankası'nın parasal sıkılaştırma önlemleri çerçevesinde faiz koridorunu genişletmesi ve repo fonlamasını azaltması 2012 yılının ilk yarısına kadar etkili olmuş, bunun sonucunda amaçlandığı gibi fonlama maliyetlerinde artış ve devamında kredi artış hızında ve sektörün büyüme trendinde ılımlı bir yavaşlama gerçekleşmiştir.

Faiz oranlarındaki düşüş trendi devam ederken ekonomik büyüme potansiyeline paralel olarak yılın son çeyreğinde kredilerin tekrar ivmelenme eğilimine girmesi sektördeki büyümeyi tetiklemiştir. Söz konusu gelişmelerin etkisiyle 2012 yılının ilk yarısında %4,6 olan sektördeki büyüme, yılın ikinci yarısında, özellikle yılın son çeyreğindeki artışa bağlı olarak %7,6 olarak gerçekleşmiştir.

2012 yılında krediler %16,4 oranında artarken, menkul değerler portföyü %5,3 oranında azalmıştır. Bu gelişmelere bağlı olarak, kredilerin toplam aktifler içindeki payı Aralık 2011'deki %56,1 düzeyinden %58 düzeyine yükselmiş, menkul değerler portföyünün toplam aktif içindeki payı ise %23,4 seviyesinden %19,7 seviyesine gerilemiş, sektörün plasman yapısında kredilerin menkul değerler karşısındaki ağırlığı artmaya devam etmiştir.

2012 yılında kur ve parite etkisinden arındırılmış olarak krediler yıllık %18,6, mevduat ise %13,9 oranında artış göstermiştir. Kredilerin yıllık artış hızı özellikle 2011 yılının Haziran ayından itibaren azalma eğilimine girmiş, 2012 yılında da azalış trendini sürdürmüş, ancak yılın sonlarına doğru artmaya başlamıştır.

Kasım 2012'de uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından ülke notunda yapılan artış ile TCMB tarafından faiz koridorunun üst sınırının düşürülmesinin, özellikle reel sektöre kullanılan krediler ile konut kredilerinin büyüme oranlarında yükselişe yol açtığı gözlenmiştir. Mevduattaki yıllık artış hızı ise 2012 yılında, son beş yılın en düşük seviyelerinde seyretmekle birlikte, 2012 yılının son çeyreğinde yükselmeye başlamıştır.

Sektörün takibe dönüşüm oranı ise 0,2 puan gibi düşük bir artış göstermiştir. Diğer taraftan, sektörün kaldıraç oranının Aralık 2012 itibarıyla %8,3 olarak gerçekleştiği görülmektedir. Gelişmiş ülkeler ortalamasına göre düşük olarak değerlendirilen ve mevcut sermayeye göre sınırlı bir varlık büyüklüğü ortaya koyan söz konusu oran, bankacılık sektörünün büyüme potansiyeline de işaret etmektedir.

GENEL EKONOMİK VERİLER

2008’de ABD’de başlayan ve tüm dünyaya yayılan ekonomik kriz döneminde sağlam yapısını koruyan Türkiye ekonomisinin bu başarısındaki temel etmenlerin başında sağlam bankacılık sistemi gelmektedir.

1,4

Bankacılık Sektörü Toplam Aktifleri
(trilyon TL)

2012	1,4
2011	1,2
2010	1,0

23,6

Bankacılık Sektörü Net Kâr
(milyar TL)

2012	23,6
2011	19,8
2010	22,1

1.417

GSYİH (Sabit fiyatlarla)
(milyar TL)

2012	1.417
2011	1.298
2010	1.099

237

İthalat
(milyar ABD doları)

2012	237*
2011	241
2010	186

%9

GSYİH Gelişme Hızı
(Sabit fiyatlarla) (%)

2012	9
2011	18
2010	15

* (geçici veri)

Kasım 2012’de uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından ülke notunda yapılan artış ile TCMB tarafından faiz koridorunun üst sınırının düşürülmesinin, özellikle reel sektöre kullandırılan krediler ile konut kredilerinin büyüme oranlarında yükselişe yol açtığı gözlenmiştir.

152

İhracat
(milyar ABD doları)

2012	152
2011	135
2010	114

2,2

Türk Ekonomisinin Büyüme Hızı
(%)

2012	2,2
2011	8,8
2010	8,9

10.504

Kişi Başına Düşen GSYİH
(ABD doları)

2012	10.504
2011	10.444
2010	10.022

6,16

TÜFE
(%)

2012	6,16
2011	10,45
2010	6,40

9,2

İşsizlik
(%)

2012	9,2
2011	9,8
2010	11,9

2012 YILI FAALİYETLERİ

Ekspo Faktoring, birçok ilki gerçekleştirdiği 2012 yılında, aralarında Rusya, Ukrayna, Yunanistan'ın da bulunduğu 11 ülkenin ortak olduğu Karadeniz Kalkınma Bankası'ndan Ticaretin Finansmanı Kredisi sağlamıştır.

76 milyon TL 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 güven duyulan bir kurumdur. Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendiren Şirket, kârlı projelere imza atarak, cirosunu istikrarlı bir şekilde artırmaktadır.

Ekspo Faktoring, küresel ekonomik krizin etkisinin kısmi olarak devam ettiği 2012 yılında sektörlerinde öncü konuma sahip müşterilerle çalışarak istikrarlı gelişimini sürdürmüş ve yılsonu itibarıyla 1,1 milyar TL tutarında ciroya ulaşmıştır.

2012 yılsonu itibarıyla 76 milyon TL özkaynağa sahip olan Ekspo Faktoring, birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek rekabet üstünlüğünü artırmıştır.

Karadeniz Kalkınma Bankası Ticaret Finansmanı Kredisi

Ekspo Faktoring, birçok ilki gerçekleştirdiği 2012 yılında, aralarında Rusya, Ukrayna, Yunanistan'ın da bulunduğu 11 ülkenin ortak olduğu Karadeniz Kalkınma Bankası'ndan Ticaretin Finansmanı Kredisi sağlamıştır. Karadeniz Kalkınma Bankası'nın bu kredi imkânını sunduğu ilk bankacılık dışı finans kurumu olan Şirket, bu sayede Karadeniz Kalkınma Bankası'na üye ülkelerden hammadde ithalatı yapan müşterilerine bir yıl vadeli finansman sunabilecektir. Aynı şekilde Kanada Eximbank ile de işbirliğine girilerek, bu ülke ile yapılan ticaretin finansmanı için kredi anlaşması imzalanmıştır.

Bank of China ile anlaşma

1,8 trilyon ABD doları büyüklüğüyle dünyanın en büyük bankalarından biri olan Çin devlet bankası Bank of China ile muhabirlik ilişkileri için anlaşma yapılmıştır. Amerikan Tarım Bakanlığı tarafından dünyada sadece belli bankalara verilen GSM 102 kredisi alan Ekspo Faktoring, Türkiye'nin en büyük 23 bankasının

dışında bir bu krediye uygun görülen tek finans kuruluşu unvanına da kavuşmuştur.

Hedeflediği büyümeyi gerçekleştirmek amacıyla 2012 yılında ödenmiş sermayesini 50 milyon TL'ye çıkaran Şirket, müşteri portföyü içindeki sanayicilerin ihracat ve ithalat finansmanındaki ihtiyaçlarını karşılamada kullanmak üzere 50 milyon TL'lik tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

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

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.

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

Yurt içi ticaretin yanı sıra yurt dışı ticaretin finansmanında da deneyim ve uzmanlık sahibi olan Ekspo Faktoring'in işlem hacminin %86'sı yurt içi, %14'ü ise yurt dışı işlemlerden oluşmaktadır. Şirket tarafından 2012 yılında 23 milyon ABD doları ihracat, 62 milyon ABD doları ithalat olmak üzere, toplam 85 milyon ABD doları yurt dışı işlem gerçekleştirilmiştir.

Ekspo Faktoring'in yurt dışı işlemlerle ilgili olarak 2013 yılı hedefi, özellikle muhabir bankalar aracılığıyla ithalat işlemlerine ağırlık vererek sektördeki güçlü konumunu daha ileri noktalara taşımaktır.

Ekspo Faktoring, 2012 yılında yurt içi finansman işlemlerinin tamamını geri dönülebilir olarak gerçekleştirmiştir.

Yurt dışı işlemlerin ise 21 milyon ABD doları tutarındaki bölümü geri dönülemez, 2 milyon ABD dolarlık bölümü geri dönülebilir olarak gerçekleşmiştir.*

Dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı FCI'nın üyesi

2004 yılından bu yana dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı FCI'nın üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde muhabir ağını ve fon kaynaklarını 2012 yılında da geliştirmeye devam etmiştir.

Uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla 1968 yılında kurulan Factors Chain International'ın (FCI) 2012 yılsonu itibarıyla 260 üyesi bulunmaktadır. Dünyanın farklı bölgelerinde konumlanan 74 ülkeden üyeleri bulunan FCI, toplamda dünya bankacılık dışı finans cirosunun %61'ini elinde bulundurmaktadır.*

Kurumsal itibarımızı ve finansman gücümüzü artıran uluslararası bağlantılar

Ekspo Faktoring, 2012 yılında da muhabir finans şirketlerinden garanti hizmetinin yanı sıra garanti altına alınan işlemlerin fonlanması yönündeki çalışmalarını sürdürmüş ve başarılı sonuçlar elde etmiştir.

Güçlü muhabir ağı ve günden güne artan fon kaynaklarıyla ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde emin adımlarla ilerleyen Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2012 yılında ABD, İngiltere, Çin gibi ülkelerde konumlanan uluslararası finans kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirecek işbirlikleri gerçekleştirmiştir.

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

* Kaynak: FCI

SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER

2012, Ekspo Faktoring açısından, müşterilerinin Uzak Doğu ve yabancı ülkelere yaptıkları ithalata yapılandırılmış çözümler gibi birçok yeni ürünün tanıtım yılı olmuştur.

Sunulan ürün ve hizmetler

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

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

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

2012, Ekspo Faktoring açısından, müşterilerinin Uzak Doğu ve yabancı ülkelere yaptıkları ithalata yapılandırılmış çözümler gibi birçok yeni ürünün tanıtım yılı olmuştur.

Yapılandırılmış Finansman

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

Yükleme Öncesi Finansman

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

Emtia Finansmanı

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

Tarım Ürünleri

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

SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER

Her zaman, müşteri ihtiyacına uygun çözümler üretme ilkesiyle hareket eden Ekspo, müşteri ilişkileri yönetiminde sektör ortalamasının üzerinde kurumsallaşma yakalamıştır.

GSM 102

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

İthalat Finansmanı

Ekspo Faktoring, müşterilerinin emtia dışındaki ürünlerin ithalatına da aracılık hizmeti vermektedir. Bu kapsamda ithalatçı müşterilerinin yapacağı alımların ödenmeme riskine karşı yurt dışına verdiği garanti uluslararası bankalar nezdinde kabul görmektedir. Ekspo Faktoring garantisi dünyanın en büyükleri arasında sayılabilecek Uzak Doğu, Asya, Amerika ve Avrupa bankaları tarafından kabul görmekte, gerektiği durumlarda iskonto edilerek satıcıya peşin ödeme de yapılmaktadır. Ekspo Faktoring, sahip olduğu uluslararası itibar ve muhabir ağı sayesinde müşterilerinin 10 milyon avroya kadarki ithalat ihtiyaçlarına cevap verebilmektedir.

İhracat Finansmanı

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

Ticari Finansman Çözümleri

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

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

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

Ödeme Garantileri

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

Ekspo Faktoring, sahip olduğu uluslararası itibar ve muhabir ağı sayesinde müşterilerinin 10 milyon avroya kadarki ithalat ihtiyaçlarına cevap verebilmektedir.



Ticari Alacakların Satın Alımı

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

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

Tedarikçi Finansmanı

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

Ülke Kredileri

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

Amerikan Ex-Im Bank: Amerika Türkiye'nin yüksek montanlı tarımsal hammadde tedarik ve ithalatı yaptığı ülkelerden biridir. Ekspo Faktoring, Amerikan ihracat kredi bankası US Ex-Im Bank ile yapmış olduğu anlaşma kapsamında sanayicilerimizin Amerika'dan Türkiye'ye yapacakları vadeli ithalata aracılık etmektedir. Ekspo Faktoring böylece müşterilerinin yapacakları ithalata bir sene vadeli ucuz fonlama imkânı sağlamaktadır.

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

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

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası: Ekspo Faktoring A.Ş., uluslararası ticaretin finansmanı konulu 370 gün vadeli 5 milyon ABD doları için Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'yla kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kaynak, Türk şirketlerinin Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası üye ülkelerinden yapacakları ithalatın finansmanı ve ayrıca Türk şirketlerinin tüm dünyaya yapacakları ihracatın desteklenmesi amaçlıdır. Şirket bu kaynağı ağırlıklı olarak Türk şirketlerin Banka'nın üye ülkelerinden yoğun olarak yaptığı hammadde ithalatını gerçekleştirmek amacıyla kullanılmaktadır.

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyetiyle sektörün öncüleri arasında yer almaktadır.

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

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

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

Denetim fonksiyonu gerçekleştirmektedir. İç Denetim ekibi tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

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

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

gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların onayı, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da Departman'ın sorumlulukları arasındadır. Bu sayım sonucunda, müşteriler, tedarikçiler, muhabirler ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi'nin 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, eğitmenlerin seçilmesi ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.

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

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

RİSK YÖNETİMİ

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

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

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

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

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

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

Etkin risk yönetim politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanın %16'sından fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

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

RİSK YÖNETİMİ

Ekspo Faktoring, sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla kredi portföyünü oluştururken titiz ve seçici davranmaktadır.

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

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

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

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

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

Banka ortaklı şirketler dahil sektör genelinde 2012 yılında yaklaşık %5 düzeyinde seyreden takipteki alacaklar oranı, Ekspo Faktoring'de %3 düzeyindedir.

KURUMSAL YÖNETİM

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

İnsan kaynakları

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

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifliğiyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2012 yılsonu itibarıyla 34 çalışana sahiptir. Ekspo Faktoring'in deneyimli profesyonellerden oluşan, güncel gelişmeleri adım adım izleyen ekibi, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun "özelleştirilmiş" çözümler sunmaktadır.

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

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

Ekspo Faktoring, 2012 yılında personelin ihtiyaçlarına göre planlanan liderlik, yöneticilik, takım olma, kurumsallık, dış ticaretin finansmanı gibi konularda eğitim verilmesini sağlamıştır.

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

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi 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 bankacılık dışı finans 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.

KURUMSAL YÖNETİM

Hız ve verimlilik odaklı müşteri hizmetleri yaklaşımıyla sektörde öne çıkmak isteyen Ekspo Faktoring, her dönem teknolojik altyapıyı güçlendirecek yatırımlara büyük bir önem vermektedir.

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, Ekspo Faktoring gerçekleştirmiş olduğu tahvil ihraçları nedeniyle yatırımcısını bilgilendirmek için Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) her üç ayda bir tüm mali tablolarını yayımlamaktadır.

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

Donanımlı, zengin ve güncel altyapı

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

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

İnternetteki yüzümüz:

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 **www.ekspofaktoring.com** üzerinden paydaşların dikkatine sunulmaktadır.

Kurumsal web sitesi aracılığıyla bir ilki gerçekleştirerek çek görüntüleme sistemini uygulamaya sokan Ekspo Faktoring, bu sayede hem Şirket hem de müşteriler nezdinde kontrol mekanizmasını daha güçlü bir hale getirmiştir. Online hizmetlerini sürekli güncelleyen Ekspo Faktoring, müşterilerine en iyi standartlarda hizmet vermek için yeni projeler üretme çalışmalarına da hız kesmeden devam etmektedir. Ekspo Faktoring, 2012 yılında müşterilerine ve yatırımcılarına daha kolay ve etkin hizmet sunabilmek adına kurumsal web sitesini tamamen yenilemiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu	33
Finansal Durum Tablosu	34
Kapsamlı Gelir Tablosu	35
Özkaynak Değişim Tablosu	36
Nakit Akışları Tablosu	37
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar	38



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

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 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 akışları 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 yansıtır 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 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

20 Şubat 2013
İstanbul, Türkiye

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla****Finansal Durum Tablosu**

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

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	122,466	222,669
Türev finansal varlıklar	21	77,889	244,353
Faktoring alacakları	11	233,544,382	236,425,268
Diğer varlıklar	12	268,105	211,428
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13	486,703	486,703
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1,192,170	1,219,053
Maddi duran varlıklar	15	1,313,529	1,432,378
Maddi olmayan duran varlıklar	16	24,475	19,374
Ertelenmiş vergi varlığı	9	692,855	557,126
Toplam varlıklar		237,722,574	240,818,352
Yükümlülükler			
Alınan krediler	17	105,914,780	151,392,733
İhraç edilen menkul kıymetler	18	52,419,024	20,435,166
Türev finansal yükümlülükler	21	82,747	242,363
Faktoring borçları	19	990,294	602,921
Diğer yükümlülükler	20	723,014	517,214
Ödenecek kurumlar vergisi	9	1,032,301	694,409
Kıdem tazminatı karşılığı	22	354,893	233,047
Toplam yükümlülükler		161,517,053	174,117,853
Özkaynaklar			
Sermaye	23	50,000,000	40,000,000
Sermaye düzeltme farkı	23	279,326	279,326
Yasal yedekler	23	9,174,381	8,424,204
Geçmiş yıllar karları	23	16,751,814	17,996,969
Toplam özkaynaklar		76,205,521	66,700,499
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		237,722,574	240,818,352
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	25		

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu
(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faktoring faiz geliri		36,004,148	35,028,486
Faktoring komisyon geliri, net		5,044,424	4,963,284
Faktoring gelirleri		41,048,572	39,991,770
Kredi faiz gideri		(11,780,026)	(16,127,598)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		(4,297,861)	(2,167,177)
Türev işlem zararları, net		(6,848)	(3,657)
Kur farkı geliri, net		137,881	40,171
Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	485	12,046
Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net		25,102,203	21,745,555
Personel giderleri	7	(5,694,913)	(5,097,991)
Genel yönetim giderleri	8	(2,200,931)	(1,917,293)
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri, net	11	(2,583,759)	(1,111,053)
Diğer giderler		-	(103,283)
Amortisman gideri ve itfa payları	14,15 ve 16	(229,831)	(236,406)
Diğer gelirler	6	14,459	12,462
Vergi öncesi kar		14,407,228	13,291,991
Vergi gideri	9	(2,902,206)	(2,729,872)
Net dönem karı		11,505,022	10,562,119
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
Toplam kapsamlı gelir		11,505,022	10,562,119

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkı	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011 bakiyeleri		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						
<i>Ana ortaklar tarafından yapılan katkılar ve ana ortaklara yapılan dağıtımlar</i>						
Yasal yedeklere transferler		-	-	2,353,327	(2,353,327)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(18,200,000)	(18,200,000)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı		-	-	2,353,327	(20,553,327)	(18,200,000)
31 Aralık 2011 bakiyeleri	23	40,000,000	279,326	8,424,204	17,996,969	66,700,499
1 Ocak 2012 bakiyeleri		40,000,000	279,326	8,424,204	17,996,969	66,700,499
Toplam kapsamlı gelir						
Net dönem karı		-	-	-	11,505,022	11,505,022
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	11,505,022	11,505,022
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler						
<i>Ana ortaklar tarafından yapılan katkılar ve ana ortaklara yapılan dağıtımlar</i>						
Sermaye artırımları		10,000,000	-	-	(10,000,000)	-
Yasal yedeklere transferler		-	-	750,177	(750,177)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı		10,000,000	00	750,177	(12,750,177)	(2,000,000)
31 Aralık 2012 bakiyeleri	23	50,000,000	279,326	9,174,381	16,751,814	76,205,521

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akışları Tablosu
(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

	Notlar	2012	2011
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları:			
Net dönem karı		11,505,022	10,562,119
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	14, 15 ve 16	229,831	236,406
Kıdem tazminatı karşılığı	22	155,111	106,146
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		(779,049)	2,512,822
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	2,902,206	2,729,872
Faiz gelirleri		(36,004,633)	(35,040,532)
Faiz giderleri		16,077,887	18,294,775
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	3,041,621	1,353,543
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	24	6,848	3,657
		(2,865,156)	758,808
Faktoring alacak ve borçlarındaki değişim		(33,401)	(19,321,881)
Diğer varlıklardaki değişim		(61,339)	(66,108)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		593,173	(309,159)
Ödenen kıdem tazminatı	22	(33,265)	(51,544)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(2,700,043)	(3,155,165)
Ödenen faizler		(12,818,143)	(17,003,228)
Alınan faizler		36,198,486	35,590,876
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	457,862	242,490
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		18,738,174	(3,314,911)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	-	(512,376)
Maddi duran varlık alımları	15	(75,084)	(504,532)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(14,116)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(89,200)	(1,016,908)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Alınan kredilerdeki değişim		(46,753,840)	22,595,206
İhraç edilen menkul kıymetlerden kaynaklanan nakit çıkışı		(20,000,000)	-
İhraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan nakit		50,000,000	-
Temettü ödemesi		(2,000,000)	(18,200,000)
Finansman faaliyetlerinde(n) (kullanılan)/sağlanan net nakit		(18,753,840)	4,395,206
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		4,663	1,694
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		(100,203)	65,081
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		222,669	157,588
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	122,466	222,669

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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	39
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	39
3. Önemli muhasebe politikaları	40
4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri	46
5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	47
6. Diğer faaliyet gelirleri	47
7. Personel giderleri	48
8. Genel yönetim giderleri	48
9. Vergilendirme	49
10. Nakit ve nakit benzerleri	51
11. Faktoring alacakları	51
12. Diğer varlıklar	52
13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	52
14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	53
15. Maddi duran varlıklar	54
16. Maddi olmayan duran varlıklar	55
17. Alınan krediler	55
18. İhraç edilen menkul kıymetler	56
19. Faktoring borçları	56
20. Diğer yükümlülükler	56
21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler	57
22. Kıdem tazminatı karşılığı	57
23. Özkaynaklar	58
24. Risk yönetimi açıklamaları	59
25. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	65
26. İlişkili taraflar	67
27. Raporlama döneminden sonraki olaylar	67

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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") sınıî ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" i çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabirücu yurt dışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınıî 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 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 32'dir (2011: 34).

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

(a) Uygunluk beyanı

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 20 Şubat 2013 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 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar (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 uygun değer ile ölçülmesi
- Not 9 Vergilendirme
- Not 11 Faktoring alacakları, şüpheli alacak karşılığı
- 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 25 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 yansıtmak şekilde raporlama tarihinde geçerli olan cari satın alma gücü cinsinden yeniden ifade edilmelerini ve önceki dönemlerle ilgili mukayeseli hesap bakiyelerinin de bu esasa göre düzeltilmesini gerekli kılmaktadır. UMS 29’un uygulanmasını gerektiren başlıca durum, son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100’e yaklaşıyor veya geçiyor olmasıdır.

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

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

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

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

	2012	2011
ABD Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438
İngiliz Sterlini (“GBP”)	2.8708	2.9170
İsviçre Frangı (“CHF”)	1.9430	2.0062

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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.

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.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

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

Faktoring alacakları

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

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda 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 varlık ve yükümlülükler, kısa vadeli olmaları nedeniyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

(ii) *Türev finansal araçlar*

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

(e) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

(f) Maddi duran varlıklar

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi

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

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

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

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

(ii) Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı 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 aktive giriş tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

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

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(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 tabi tutulmaktadır. Geri kalan finansal varlıklar, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplanarak değerlendirilmektedir.

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

(ii) Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

EKspo FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(i) Çalışan hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%2.60	%3.73
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%95

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

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

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

(j) Karşılıklar

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

(k) Netleştirme

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3.Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(m) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

(ii) Faktoring komisyon giderleri

Faktoring komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

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

(n) Vergilendirme

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının 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 ilerdeki 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 karın 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 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar ve standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde aşağıdaki düzenlemeler hariç önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9, *Finansal Araçlar* 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Revize TFRS 13 - *Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü* standardı gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye yönelik uygulanacaktır.

TMS 19 - *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardında yapılan değişiklik ile tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirilmiştir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

EKSPo FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(p) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(q) Nakit akışları tablosu

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

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

(r) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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'in birçok muhasebe ilkeleri ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlıklar ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Değerleme ve/veya açıklama amaçlı gerçeğe uygun değer bilgileri aşağıdaki metotlara göre belirlenmiştir. Uygulanabilir olduğu durumlarda, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili detaylı bilgi ilişkili olduğu varlık veya borç ilgili notta açıklanmıştır.

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

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

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

	2012		2011	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<i>Finansal varlıklar</i>				
Nakit ve nakit benzerleri	122,466	122,466	222,669	222,669
Faktoring alacakları	233,544,382	233,544,382	236,425,268	236,425,268
<i>Finansal borçlar</i>				
Alınan krediler	105,914,780	105,914,780	151,392,733	151,392,733
İhraç edilen menkul kıymetler	52,419,024	52,403,319	20,435,166	20,178,044
Faktoring borçları	990,294	990,294	602,921	602,921
Diğer borçlar	723,014	723,014	517,214	517,214

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:

	2012	2011
Bankalardan alınan faizler	485	12,046
	485	12,046

6 Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri 14,459 TL kira gelirlerinden oluşmaktadır (2011: 12,462 TL kira gelirleri).

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7 Personel giderleri

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

	2012	2011
Maaş ve ücretler	4,483,482	4,002,262
SSK işveren payı	346,843	302,918
Primler	230,493	323,529
Personel özel sigorta giderleri	159,698	109,158
Kıdem tazminatı karşılık gideri	155,111	106,146
Personel yemek giderleri	117,397	109,865
Personel ulaşım servis giderleri	93,184	91,066
İşsizlik sigortası işveren payı	30,926	26,849
Diğer	77,779	26,198
	5,694,913	5,097,991

8 Genel yönetim giderleri

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

	2012	2011
Kiralama giderleri	451,811	424,663
Denetim ve danışmanlık giderleri	292,222	202,573
Dava giderleri	218,595	83,450
Seyahat giderleri	195,148	234,444
Bilgi işlem bakım ve sözleşme giderleri	185,779	46,446
Araç giderleri	135,996	113,027
Haberleşme giderleri	98,818	86,954
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	89,716	78,839
Ofis giderleri	80,406	68,280
Üyelik aidatları	63,306	67,499
Temsil ve ağırlama giderleri	56,726	131,809
BDDK Katılma payı	36,200	33,600
Kırtasiye giderleri	34,366	32,541
Reklam giderleri	8,206	50,727
Bağış ve yardım giderleri	2,250	2,935
Bakım onarım giderleri	-	38,625
Diğer	251,386	220,881
	2,200,931	1,917,293

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Vergilendirme

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2011: %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 karlardan netleştirilmek üzere geri taşınmaz.

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

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

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

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

	2012		2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	14,407,228		13,291,991	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(2,881,446)	(20)	(2,658,398)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(59,360)	-	(71,474)	(1)
Vergiden muaf gelirler tutarı	38,600	-	-	-
Vergi gideri	(2,902,206)	(20)	(2,729,872)	(21)

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

	2012	2011
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	3,037,935	3,035,316
Ertelenmiş vergi geliri	(135,729)	(305,444)
Vergi gideri	2,902,206	2,729,872

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.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Vergilendirme (devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	3,037,935	3,035,316
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(2,005,634)	(2,340,907)
Ödenecek kurumlar vergisi	1,032,301	694,409

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket’in ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi	557,126	251,682
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	135,729	305,444
Kapanış bakiyesi	692,855	557,126

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

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

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kazanılmamış faiz gelirleri	3,176,778	2,546,626	635,355	509,325
Kıdem tazminatı karşılığı	354,893	233,047	70,979	46,609
Alacak karşılıkları	316,473	347,000	63,295	69,400
Türev finansal araçlar	4,858	-	972	-
Ertelenmiş vergi varlıkları (EVV)	3,853,002	3,126,673	770,601	625,334
Türev finansal araçlar	-	1,990	-	(398)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	388,728	339,050	(77,746)	(67,810)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (EVY)	388,728	341,040	(77,746)	(68,208)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			692,855	557,126

Ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi yükümlülüğü yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü aynı vergi idaresi tarafından konulan aşağıdaki hususlardan herhangi birisi ile ilgili olması durumunda mahsup edilir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi tutarları finansal durum tablosuna aşağıdaki tabloda belirtilen ilgili mahsuplaşma yapıldıktan sonra yansıtılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Vergilendirme (devamı)

	2012			2011		
	Brüt	Mahsup edilen	Net	Brüt	Mahsup edilen	Net
EVV	770,601	(77,746)	692,855	625,334	(68,208)	557,126
EVL	(77,746)	77,746	-	(68,208)	68,208	-
EVV, net	692,855	-	692,855	557,126	-	557,126

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde her bir geçici fark üzerinden hesaplana ertelenmiş vergi tutarı, kâr veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı bulunmamaktadır. Gelecekteki kâr projeksiyonları ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri, Şirket’in geri kazanılabilir ertelenmiş vergi varlıklarını değerlendirmede dikkate alınmıştır.

10 Nakit ve nakit benzerleri

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

	2012	2011
Bankalar vadesiz mevduat	122,466	222,669
Kasa/Efektif	-	-
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	122,466	222,669

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

11 Faktoring alacakları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Yurtiçi faktoring alacakları	234,265,797	234,299,902
Yurtdışı faktoring alacakları	3,752,273	6,013,858
Şüpheli faktoring alacakları	6,693,804	4,110,045
Faktoring alacakları, brüt	244,711,874	244,423,805
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(4,473,688)	(3,888,492)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(6,693,804)	(4,110,045)
Faktoring alacakları	233,544,382	236,425,268

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

	2012	2011
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	445,057,311	382,312,583
İpotekler	5,611,020	2,166,280
Teminat mektupları	739,631	194,890
Toplam	451,407,962	384,673,753

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

11 Faktoring alacakları (Devamı)

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

	2012	2011
Açılış bakiyesi	4,110,045	2,998,992
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	3,041,621	1,353,543
Tahsilatlar	(457,862)	(242,490)
Yıl sonu bakiyesi	6,693,804	4,110,045

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

	2012	2011
Vadesi 1-3 ay geçen	805,352	1,167,388
Vadesi 3-6 ay geçen	1,641,218	-
Vadesi 6-12 ay geçen	788,051	186,155
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	3,459,183	2,756,502
	6,693,804	4,110,045

12 Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Peşin ödenmiş giderler ^(*)	227,135	201,059
Diğer	40,970	10,369
	268,105	211,428

^(*) Peşin ödenmiş giderler 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na (“BDDK”) ödenmiş olan sırasıyla 36,200 TL ve 33,600 TL tutarındaki katılım payları ile sigorta giderlerini içermektedir.

13 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 486,703 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar, tahsil edilemeyen faktoring alacaklarına istinaden edinilmiş iki adet apartman dairesinden oluşmaktadır (2011: 486,703 TL).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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
Birikmiş Amortisman				
	1 Ocak 2011	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
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.

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 2012 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkulünün gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan bir bağımsız bir değerleme şirketi tarafından 2013 yılı Ocak ayında gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketi, söz konusu taşınmazın değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerleme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları’na uygun olarak yapılan değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri 1,192,170 TL olan gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri 1,900,000 TL olarak belirlenmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 Maddi duran varlıklar

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

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Taşıtlar	1,247,735	-	-	1,247,735
Mobilya ve demirbaşlar	536,930	43,909	-	580,839
Özel maliyetler	321,755	23,600	-	345,355
Diğer ^(*)	822,822	7,575	-	830,397
Toplam maliyet	2,929,242	75,084	-	3,004,326
	1 Ocak 2012	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	697,191	154,649	-	851,840
Mobilya ve demirbaşlar	489,320	27,702	-	517,022
Özel maliyetler	310,353	11,582	-	321,935
Toplam birikmiş amortisman	1,496,864	193,933		1,690,797
Net defter değeri	1,432,378			1,313,529

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
	1 Ocak 2011	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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,592,141 TL (31 Aralık 2011: 2,465,993 TL), sigorta prim tutarı 27,545 TL (31 Aralık 2011: 21,914 TL)'dir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

17 Alınan krediler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

2012				
			TL karşılığı	
	Orijinal Tutar	Nominal Faiz Oranı (%) ^(*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	94,426,018	6.00-7.50	94,426,018	-
TL ^(*)	8,020,342	3.75	8,020,342	-
ABD Doları	1,680	Libor + 3.8	2,995	-
Avro	1,374,251	3.37-3.92	3,231,826	-
GBP	68,054	4.32	195,370	-
CHF	19,675	Libor + 3.8	38,229	-
Toplam			105,914,780	-
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	-

^(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

^(*) Döviz endeksli kredilere ilişkin bilgileri göstermektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 152,104,188 TL tutarında çek ve senet vermiştir. (2011: 209,634,993 TL).

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

18 İhraç edilen menkul kıymetler

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

2012

	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı ^(*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2014	Değişken ^(**)	5.7177%	50,000,000	52,419,024
						52,419,024

2011

	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı ^(*)	Nominal değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken	5.5000%	20,000,000	20,435,166
						20,435,166

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

^(**) İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranı % 4.7579'dur. Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek “Gösterge Faiz” oranı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son 5 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı aritmetik ortalaması olacaktır. Her bir kupon ödeme gününde “Gösterge Faiz” oranı tespiti için aynı prosedür tekrarlanacak ve o tarih itibarıyla geçerli olan gösterge devlet tahviline göre bulunan Kupon Faiz Oranı bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecektir. Kupon Faiz Oranı, Gösterge Faiz Oranına yıllık %3.75 (2011: %2.70) Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

19 Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Yurtiçi faktoring borçları	990,294	602,921
Toplam	990,294	602,921

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:

	2012	2011
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	525,917	325,542
Satıcılara borçlar	133,374	140,881
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	63,723	50,791
Toplam	723,014	517,214

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

21 Türev finansal varlıklar ve yükümlölükler

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 (yükümlölük) hale gelirler. Sahip olunan türev finansal araçların sözleşmeye dayalı ya da itibari tutarları, ne kadar lehte veya aleyhte olacakları ve türev finansal varlıkların ve yükümlölüklerin 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:

	2012		2011	
	Varlıklar	Yükümlölükler	Varlıklar	Yükümlölükler
Para swap alım satım anlaşmaları	77,889	(82,747)	244,353	(242,363)
	77,889	(82,747)	244,353	(242,363)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 25’te sunulmuştur.

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 yükümlölük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,033.98 TL (2011: 2,731.85 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlölük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlölüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

	2012	2011
Dönem başı bakiyesi	233,047	178,445
Faiz maliyeti	20,788	13,504
Hizmet maliyeti	60,009	37,240
Dönem içi ödenen	(33,265)	(51,544)
Aktüeryal fark	74,314	55,402
Dönem sonu bakiyesi	354,893	233,047

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Özkaynaklar

23.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket Yönetim Kurulu’nun 5 Mart 2012 tarihli kararı ile ödenmiş sermaye tutarı, 1,000,000 TL tutarındaki kısmı 2010 yılı karından, 9,000,000 TL tutarındaki kısmı 2011 yılı karından olmak üzere 10,000,000 TL arttırılarak 50,000,000 TL’ye çıkarılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in çıkarılmış her biri 1 TL (2011: 1 TL) değerinde 50.000.000 adet (2011: 40.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin TL’nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

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

	2012		2011	
	Ortaklık payı (%)	TL	Ortaklık payı (%)	TL
M. Semra Tümay	%49.00	24,500,000	%49.00	19,600,000
Murat Tümay	%25.50	12,749,999	%25.50	10,199,999
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	%25.50	12,749,999	%24.50	9,799,999
Diğer	%0.00	2	%1.00	400,002
Sermaye	%100	50,000,000	%100	40,000,000
Sermaye düzeltmesi		279,326		279,326
Toplam		50,279,326		40,279,326

23.2 Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın % 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 2012 tarihi itibarıyla 9,174,381 TL’dir (tarihi maliyet) (2011: 8,424,204 TL (tarihi maliyet)).

Sırasıyla 23 Şubat 2012 ve 31 Ağustos 2012 tarihlerinde yapılan Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında alınan kararlarla, Şirket’in 2010 yılı karından 1,000,000 TL ve 2011 yılı karından 1,000,000 TL olmak üzere ortaklara toplam 2,000,000 TL nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 2,000,000 TL’lik temettünün tamamı ödenmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Risk yönetimi açıklamaları

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

- kredi riski
- piyasa riski
- likidite riski

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

Kredi riski

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket’in azami kredi riski her finansal varlığın finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

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

	2012	%	2011	%
Tekstil	37,082,472	16	41,378,441	18
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	31,274,396	13	26,042,243	11
İnşaat-müteahhithlik hizmetleri	25,744,758	11	27,618,963	12
Finansal kurumlar	25,149,703	11	8,958,626	4
Turizm	14,863,580	6	23,098,040	9
Metal dışı madenler sanayi	12,644,926	5	23,729,059	9
Tarım ürünleri ve hayvancılık	10,539,883	5	1,297,502	1
Elektrik malzemeleri	10,405,786	4	269,052	1
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	10,096,385	4	8,847,743	4
Kauçuk ve plastik ürünleri	8,760,072	4	11,544,646	5
Toptan ve perakende ticaret	7,119,246	3	7,192,530	3
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	6,231,319	3	8,266,373	3
Otomotiv	3,629,232	2	12,963,907	5
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	3,499,792	2	7,042,636	3
Kimya ve ilaç	3,204,359	1	2,985,815	1
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	2,780,184	1	9,863,662	4
Makine ve teçhizat sanayi	2,742,935	1	6,360,785	3
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	893,980	1	3,975,727	2
Diğer	16,881,374	7	4,989,518	2
	233,544,382	100	236,425,268	100

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal varlıkların defter değerleri, finansal durum tablosunda maruz kalınan azami kredi riskini göstermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Banka mevduatları	122,466	222,669
Faktoring alacakları, net	233,544,382	236,425,268
Türev finansal varlıklar	77,889	244,353

Piyasa riski

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

Faiz oranı riski

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

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

	2012				2011			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Faktoring alacakları	6.36	6.85	7.95	14.38	7.50	7.60	8.75	17.9
Yükümlülükler								
Alınan krediler	3.74	3.81	4.32	6.73	5.77	5.49	4.98	14.75
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	11.47	-	-	-	11.34

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 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:

	Kayıtlı değer	
	2012	2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	150,624,373	123,120,162
Alınan krediler	31,538,220	119,166,185
Değişken faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	82,920,009	113,305,107
Alınan krediler	74,376,560	32,226,548
İhraç edilen menkul kıymetler	52,419,024	20,435,166

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi

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

	Kar veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2012		
Değişken faizli finansal araçlar	184,589	(184,589)
2011		
Değişken faizli finansal araçlar	11,661	(11,661)

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

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

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

Döviz kuru riski

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

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

	2012	2011
A. Yabancı para bazlı varlıklar	12,027,486	16,947,611
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(11,790,305)	(16,390,583)
C. Türev finansal araçlar	346,287	-
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	583,468	557,028

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

	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					
Alınan krediler	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

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

	Kar/(Zarar)	Kar/(Zarar)	Özkaynak ^(*)	Özkaynak ^(*)
TL	2012	2011	2012	2011
ABD Doları	77,545	106,629	77,545	106,629
Avro	(19,762)	(53,700)	(19,762)	(53,700)
GBP	143	2,774	143	2,774
Diğer	421	-	421	-
Toplam	58,347	55,703	58,347	55,703

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

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 getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 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	-	-
Alınan krediler	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)	-	-

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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



24 Risk yönetimi açıklamaları (devamı)

Sermaye Yönetimi

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

25 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

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

Teminat mektupları	2012	2011
Mahkemelere verilen	739,631	194,890
Toplam	739,631	194,890

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 152,104,188 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2011: 209,634,993 TL).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Şarta bağlı yükümlölükler ve taahhütler (devamı)

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

	2012		2011	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Para swap alım işlemleri				
ABD Doları	1,399,879	2,495,424	2,369,597	4,475,932
TL	6,350,309	6,350,309	6,100,767	6,100,767
Avro	1,748,556	4,112,079	704,132	1,720,759
Toplam alımlar		12,957,812		12,297,458

	2012		2011	
	Yabancı para bakiyesi	TL	Yabancı para bakiyesi	TL
Para swap satım işlemleri				
ABD Doları	1,399,879	2,495,424	2,369,597	4,475,932
TL	6,355,180	6,355,180	6,098,776	2,703,835
Avro	1,601,306	3,765,792	1,720,759	1,075,425
Toplam satımlar		12,616,396		12,295,467

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Müşteri çekleri	236,950,306	260,088,416
Müşteri senetleri	35,009,115	48,660,572
İpotekler	5,611,020	2,166,280
	277,570,441	310,915,268

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in 2,100,805 TL tutarında ithalat garantileri bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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



26 İlişkili taraflar

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

	2012	2011
Genel yönetim giderleri		
M. Semra Tümay – kira gideri	428,936	405,163
	428,936	405,163

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar sırasıyla 2,827,894 TL ve 2,375,294 TL’dir.

27 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Yönetim Kurulu’nun 25 Şubat 2013 tarihinde alınan kararı ile, Şirket’in 2012 yılı hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı’nın Türk Ticaret Kanunu’nun 416. maddesine göre ilansız olarak yapılmasına karar verilmiştir.

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 İstanbul
Tel: 0 212 276 39 59
Faks: 0 212 276 39 79-80
e-posta: info@ekspofaktoring.com
Swift Kodu: EKSFTRI2

www.ekspofaktoring.com